

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Política de gestión: SICAV gestionada bajo los principios del Value Investing. Invierte en compañías cuyo precio de mercado se encuentra por debajo de su valor intrínseco a largo plazo. La vocación inversora de la SICAV está centrada principalmente en empresas cotizadas de pequeña o mediana capitalización en Europa, sin excluir otros valores de países OCDE.

Objetivo de inversión: preservar y hacer crecer el capital del fondo generando rentabilidades a largo plazo por encima de las del mercado.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Valor liquidativo 31/01/2016

9.98

1 mes
3 meses
6 meses
1 año
YTD
Desde inicio (11/07/2014)
Desde inicio anualizado

	MCIM	Ibex 35
1 mes	-4.39%	-7.63%
3 meses	-2.62%	-14.91%
6 meses	-3.43%	-21.15%
1 año	-1.53%	-15.26%
YTD	-4.39%	-7.63%
Desde inicio (11/07/2014)	-0.23%	-16.88%
Desde inicio anualizado	-0.15%	-11.24%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	-4.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.40%
2015	3.45%	3.73%	0.95%	-1.04%	-1.32%	-1.71%	1.44%	-2.42%	-1.40%	3.08%	1.94%	-0.09%	6.54%

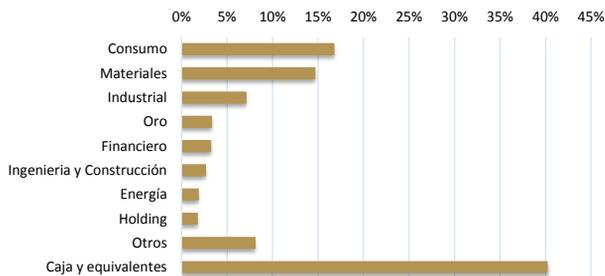
PRINCIPALES POSICIONES

BARON DE LEY	6.0%
MIQUEL Y COSTAS	5.6%
TALGO SA	3.3%
IBERSOL SGPS SA	3.2%
SABMILLER PLC	2.9%
ADVEO GROUP INTE	2.9%
IBERPAPPEL	2.7%
SOTHEBY'S	2.6%
BROADSPECTRUM LT	2.3%
EUROPAC	2.1%

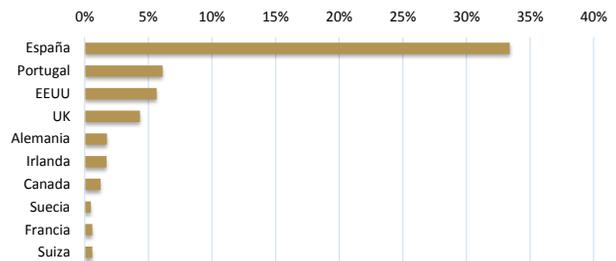
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	35
Nivel inversión renta variable	58.6%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	33.6%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	21.1%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.3
PER Medio Normalizado	10

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

RWE AG	9.9%
SABMILLER PLC	2.8%
GOLDCORP INC	-0.3%
TOTAL SA	-0.8%
MIQUEL Y COSTAS	-1.4%
SEMAPA	-12.7%
GENERAL MOTORS C	-12.8%
BARON DE LEY	-13.6%
ABERDEEN ASSET	-14.8%
ANTOFAGASTA PLC	-19.0%

EXPOSICIÓN POR TAMAÑO Y DIVISA



DATOS DEL VEHÍCULO

Tipo de vehículo / Estructura Legal	SICAV Armonizada (Reg. bajo la Directiva 2009/65/EC UCIT)
Inicio	11/07/2014
Código CNMV	4014
Domicilio	España
Teléfono	+34 915 784 697
Patrimonio (31/01/16)	8,4 M EUR
Moneda de referencia	EUR
Horizonte de inversión recomendado	> 5 años
Comisión de Gestión y Asesoramiento	1,0%
Comisión de Éxito	8,0% s/ rentabilidad anual positiva
Comisión de Depósito	0,08%

Inversión mínima	1 acción (10 EUR aprox.)
Nº accionistas	154
Mercado cotizado	Mercado Alternativo Bursátil
Código ISIN	ES0161813003
Frecuencia NAV y Operaciones	Diaria
Liquidación	D+3
Sociedad Gestora:	Andbank Wealth Management SGIC
Asesor de Inversiones:	MCIM Capital, S.L.
Asesores	Luis Morgado y Jose Ruiz de Alda
Banco Depositario y Administrador	Inversis Banco
Auditor	Deloitte, S.L.