

POLÍTICA DE INVERSION

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 30/09/2016

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

	11.09	
	MCIM	Ibex 35
1 mes	-1.2%	0.8%
3 meses	4.7%	6.2%
6 meses	7.3%	2.1%
1 año	11.5%	-8.2%
YTD	6.3%	-8.0%
Desde inicio (11/07/2014)	10.9%	-17.2%
Desde inicio anualizado	4.8%	-8.1%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	-4.39%	0.23%	3.85%	2.24%	0.76%	-2.11%	5.50%	1.61%	-1.23%				6.26%
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%

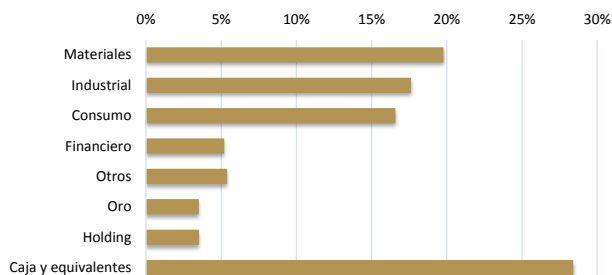
PRINCIPALES POSICIONES

DASSAULT AVIATIO	7.1%
TALGO SA	5.4%
MIQUEL Y COSTAS	5.2%
ANTOFAGASTA PLC	4.7%
SONAE	4.6%
BARON DE LEY	4.5%
IBERSOL SGPS SA	4.1%
ADVEO GROUP INTE	3.9%
ALBA	3.5%
SEMAPA	3.5%

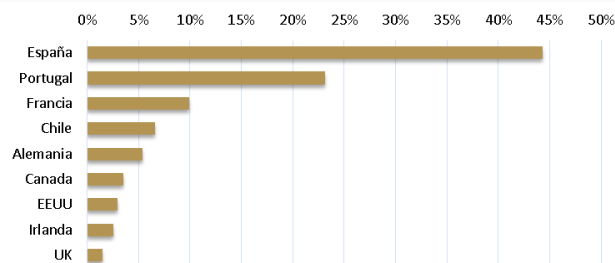
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	29
Nivel inversión renta variable	71.6%
Uso de productos derivados	No
Peso de las 10 primeras posiciones	46.6%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	23.4%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0.3
PER Medio Normalizado	9.8

EXPOSICIÓN SECTORIAL



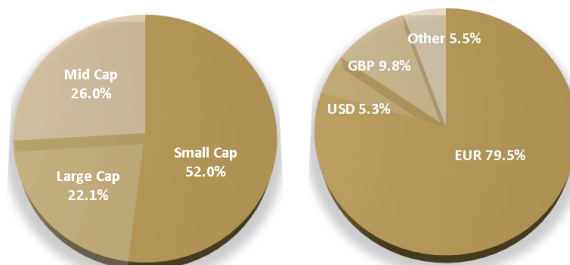
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

ALACER GOLD CORP	0.5%
DASSAULT AVIATIO	0.2%
ANTOFAGASTA PLC	0.2%
GVC HOLDINGS PLC	0.2%
BARON DE LEY	0.1%
ACERINOX	-0.2%
TALGO SA	-0.3%
ALTRI SGPS SA	-0.4%
SONAE	-0.5%
ADVEO GROUP INTE	-0.8%

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 (30/09/16)	9,75 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	151
Mercado cotizado	Mercado Alternativo Bursátil
Código ISIN	ES0161813003
Frecuencia NAV y Operaciones	Diaria
Liquidación	D+3
Sociedad Gestora:	Andbank Wealth Management SGIIC
Asesor de Inversiones:	MCIM Capital, S.L.
Asesores	Luis Morgado y Jose Ruiz de Aida
Banco Depositario y Administrador	Inversis Banco
Auditor	Deloitte, S.L.