

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 31/01/2017

12.11

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	2.0%	-0.4%
3 meses	8.9%	3.0%
6 meses	11.3%	12.5%
1 año	21.2%	6.0%
YTD	2.0%	-0.4%
Desde inicio (11/07/2014)	21.1%	-12.2%
Desde inicio anualizado	7.8%	-5.0%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2017	2.01%												2.01%
2016	-4.39%	0.23%	3.85%	2.24%	0.76%	-2.11%	5.50%	1.61%	-1.23%	0.20%	4.16%	2.54%	13.71%
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%

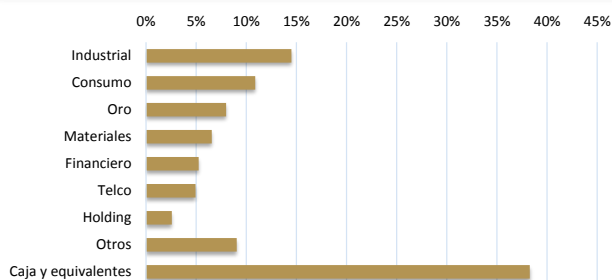
PRINCIPALES POSICIONES

TALGO SA	7.2%
SONAE	5.5%
NOS SGPS	4.9%
LINGOTES ESPECIAL	4.1%
GOLDCORP INC	3.3%
ADVEO GROUP INTE	2.9%
ALACER GOLD CORP	2.9%
SEMAPA	2.7%
ALBA	2.6%
IBERSOL SGPS SA	2.5%

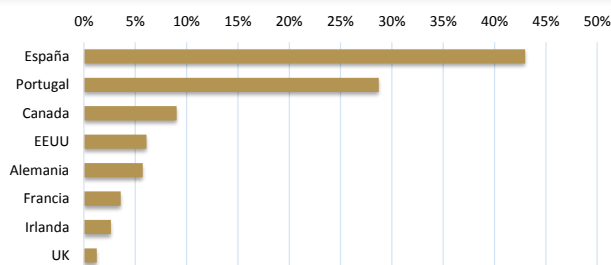
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	30
Nivel inversión renta variable	61.7%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	38.5%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	22.6%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0.40
PER Medio Normalizado	9.42

EXPOSICIÓN SECTORIAL



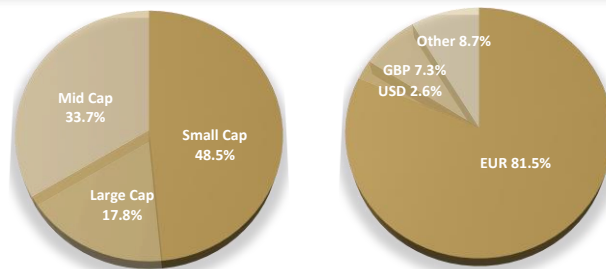
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

LINGOTES ESPECIAL	1.0%
GOLDCORP INC	0.4%
ADVEO GROUP INTE	0.4%
ALACER GOLD CORP	0.2%
APPLUS SERVICES	0.2%
BAYER MOTOR-PRF	-0.1%
SPROTT INC	-0.1%
NOS SGPS	-0.2%
DASSAULT AVIATIO	-0.3%
SONAE	-0.5%

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 (30/11/16)	12,1 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 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.