

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 31/08/2017

12.93

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	-0.1%	-1.9%
3 meses	0.4%	-5.3%
6 meses	4.9%	7.8%
1 año	15.2%	18.2%
YTD	9.0%	10.1%
Desde inicio (11/07/2014)	29.3%	-2.9%
Desde inicio anualizado	8.5%	-0.9%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2017	2.03%	1.77%	2.69%	1.52%	0.23%	-0.45%	0.95%	-0.08%					8.97%
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%

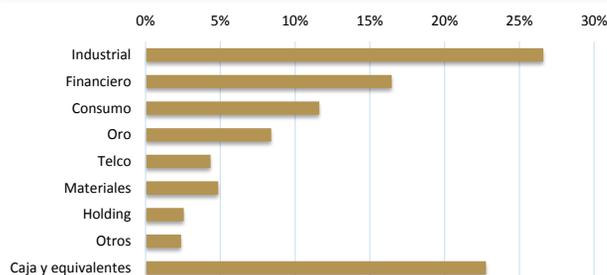
PRINCIPALES POSICIONES

TALGO SA	5.9%
SONAE	5.8%
LINGOTES ESPECIAL	5.1%
ALANTRA PARTNERS	4.6%
DEA CAPITAL SPA	4.5%
NUMIS CORP PLC	4.4%
NOS SGPS	4.4%
C&C GROUP PLC	3.8%
TEEKAY LNG PARTN	3.2%
NAVIGATOR CO SA/	3.2%

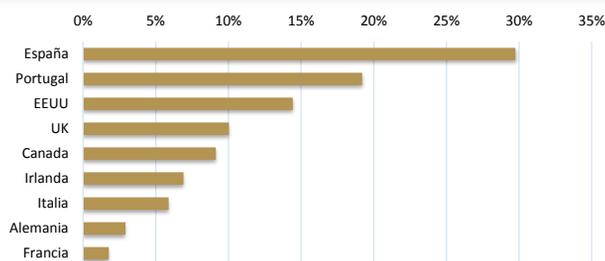
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	34
Nivel inversión renta variable	77.2%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	44.8%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	28.5%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0.37
PER Medio Normalizado	8.88

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

TRIPADVISOR INC	0.2%
NUMIS CORP PLC	0.2%
GOLDCORP INC	0.1%
EPWIN GROUP	0.1%
ALACER GOLD CORP	0.1%
HORNBAACH BAUMARK	-0.1%
ALBA	-0.1%
SONAE	-0.2%
TEEKAY CORP	-0.2%
TEEKAY LNG PARTN	-0.3%

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	14 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.