

**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 30/09/2017**

**13.07**

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	1.1%	0.8%
3 meses	2.0%	-0.6%
6 meses	3.3%	-0.8%
1 año	17.9%	18.2%
YTD	10.2%	11.0%
Desde inicio (11/07/2014)	30.7%	-2.1%
Desde inicio anualizado	8.7%	-0.7%

**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%	1.09%				10.16%
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%

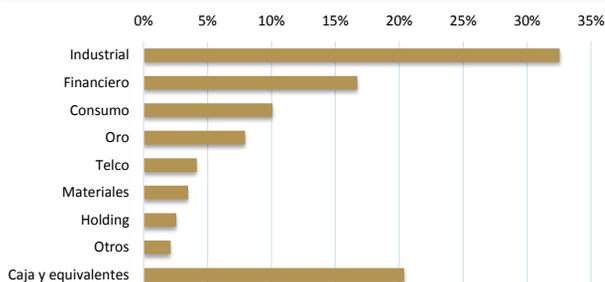
**PRINCIPALES POSICIONES**

LINGOTES ESPECIALES	6.8%
SAFESTYLE UK PLC	6.2%
TALGO SA	5.5%
DEA CAPITAL SPA	4.9%
ALANTRA PARTNERS	4.5%
NUMIS CORP PLC	4.5%
SONAE	4.4%
NOS SGPS	4.2%
C&C GROUP PLC	3.8%
TEEKAY LNG PARTN	3.4%

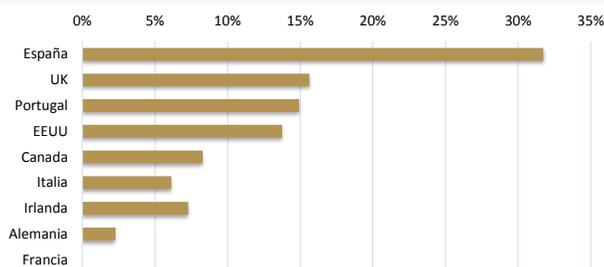
**CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA**

Número de valores	32
Nivel inversión renta variable	79.6%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	48.1%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	29.7%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.08
PER Medio Normalizado	9.15

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**



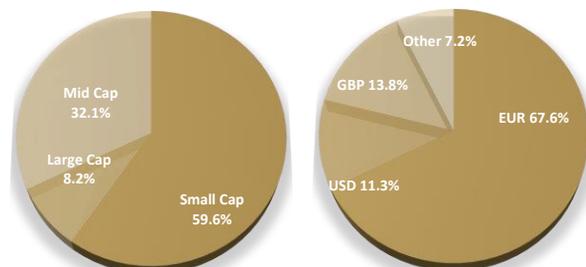
**EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA**



**MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD**

SAFESTYLE UK PLC	0.6%
SONAE	0.4%
NAVIGATOR CO SA/	0.4%
DEA CAPITAL SPA	0.4%
TEEKAY LNG PARTN	0.2%
TRIPADVISOR INC	-0.1%
NOS SGPS	-0.1%
GOLDCORP INC	-0.2%
TALGO SA	-0.3%
LINGOTES ESPECIA	-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 (30/09/17)	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.