

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Política de gestión: SICAV gestionada bajo los principios del Value Investing. Proceso de inversión basado en invertir en compañías cuya cotización 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.

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

EVOLUCIÓN HISTÓRICA



Valor liquidativo 30/11/2017

13.15

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

	MCIM	IBEX 35
1 mes	0.6%	-3.0%
3 meses	1.7%	-0.9%
6 meses	1.5%	-6.2%
1 año	13.6%	17.5%
YTD	10.8%	9.2%
Desde inicio (11/07/2014)	31.5%	-3.7%
Desde inicio anualizado	8.4%	-1.1%

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%	0.01%	0.57%		10.80%
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%

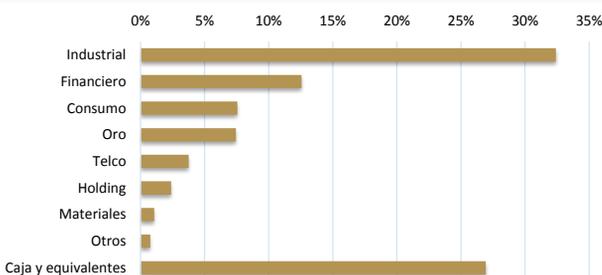
PRINCIPALES POSICIONES

TALGO SA	7%
SAFESTYLE UK PLC	5%
DEA CAPITAL SPA	4%
IWG PLC	4%
LINGOTES ESPECIALES	4%
NOS SGPS	4%
C&C GROUP PLC	4%
ALANTRA PARTNERS	3%
TEEKAY LNG PARTNERS	3%
TECNICAS REUNIDAS	3%

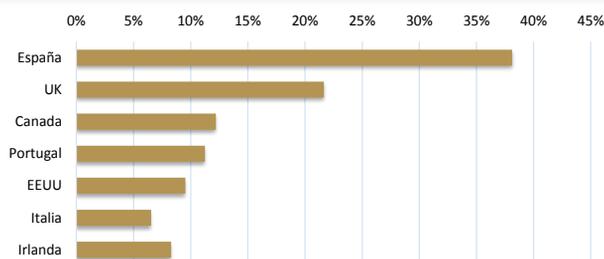
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	34
Nivel inversión renta variable	73.1%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	42.6%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
Potencial Revalorización	42%
ROCE Medio Normalizado	27%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.3
PER Medio Normalizado	9.5

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

LINGOTES ESPECIA	1.0%
ALANTRA PARTNERS	0.4%
NOS SGPS	0.4%
TECNICAS REUNIDA	0.3%
GREENCORE GROUP	0.2%
OSISKO GOLD ROYA	-0.2%
SEMAPA	-0.2%
IWG PLC	-0.4%
TALGO SA	-0.5%
SAFESTYLE UK PLC	-0.6%

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 (30/11/17)	15 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	177
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.