

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 29/02/16

10.00

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	0.25%	-4.02%
3 meses	-4.24%	-18.54%
6 meses	-0.78%	-17.52%
1 año	-4.83%	-24.31%
YTD	-4.15%	-11.35%
Desde inicio (11/07/2014)	0.02%	-20.22%
Desde inicio anualizado	0.01%	-12.94%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	-4.39%	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4.15%
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%

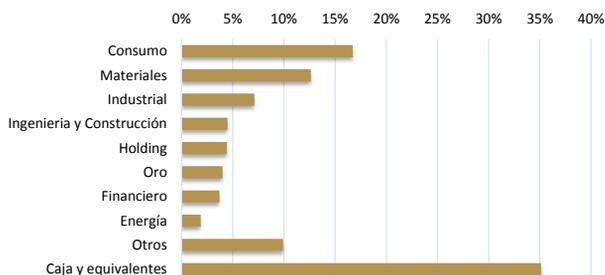
PRINCIPALES POSICIONES

BARON DE LEY	6.1%
MIQUEL Y COSTAS	5.6%
ALBA	4.4%
BROADSPECTRUM LT	3.6%
TALGO SA	3.3%
IBERSOL SGPS SA	3.2%
SOTHEBY'S	3.0%
SABMILLER PLC	2.8%
IBERPAPAL	2.7%
ADVEO GROUP INTE	2.4%

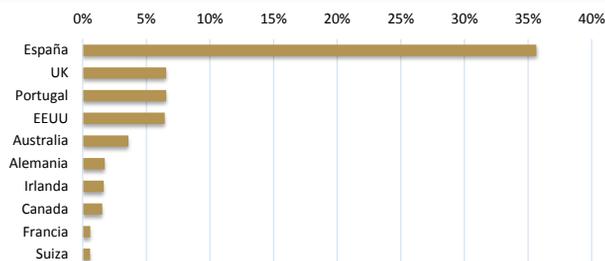
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	36
Nivel inversión renta variable	64.9%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	37.2%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	18.8%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.0
PER Medio Normalizado	9.7

EXPOSICIÓN SECTORIAL



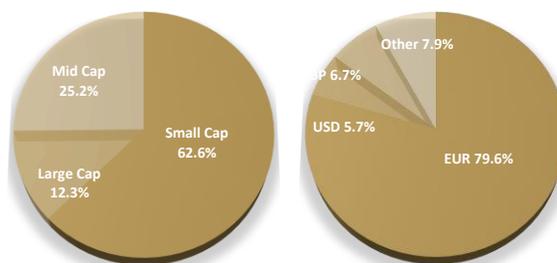
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

ANTOFAGASTA PLC	28.8%
ALACER GOLD CORP	23.4%
ACERINOX	21.6%
GOLDCORP INC	18.3%
GVC HOLDINGS PLC	11.6%
ALBA	-10.9%
DURO FELGUERA SA	-10.9%
RWE AG	-19.1%
PHAROL SGPS SA	-25.5%
ADVEO GROUP INTE	-28.3%

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 (31/10/15)	8,45 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.