

POLÍTICA DE INVERSION

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 31/07/2016

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

11.04	
MCIM	Ibex 35
5.4%	5.2%
4.0%	-4.9%
10.7%	-2.6%
6.9%	-23.1%
5.8%	-10.0%
10.4%	-19.0%
5.0%	-9.8%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	-4.39%	0.23%	3.85%	2.24%	0.76%	-2.11%	5.44%						5.81%
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%

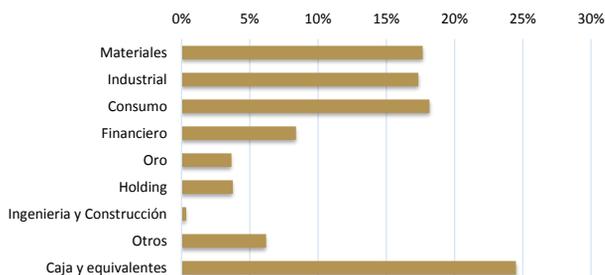
PRINCIPALES POSICIONES

MIQUEL Y COSTAS	5.6%
DASSAULT AVIATIO	5.6%
TALGO SA	5.5%
SEMAPA	4.8%
BARON DE LEY	4.6%
ANTOFAGASTA PLC	4.3%
SONAE	4.3%
IBERSOL SGPS SA	4.2%
ADVEO GROUP INTE	4.0%
ALBA	3.8%

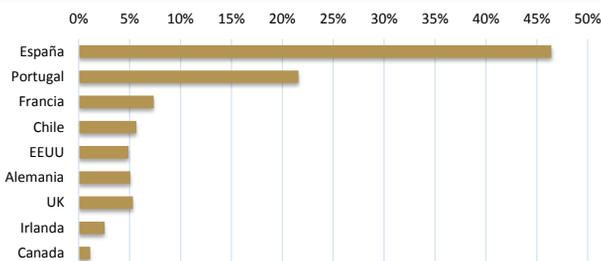
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	29
Nivel inversión renta variable	75.5%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	46.5%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	25.9%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0.10
PER Medio Normalizado	9.63

EXPOSICIÓN SECTORIAL



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

ACERINOX	0.9%
MIQUEL Y COSTAS	0.6%
SEMAPA	0.6%
IBERSOL SGPS SA	0.5%
ALTRI SGPS SA	0.5%
SPDR GOLD SHARES	0.0%
NMAS1 DINAMIA SA	0.0%
NBI BEARINGS EUR	0.0%
GOLDCORP INC	-0.1%
ADVEO GROUP INTE	-0.1%

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 (31/07/16)	9,4 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.