

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 30/06/2017

12.82

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	-0.4%	-4.0%
3 meses	1.3%	-0.2%
6 meses	8.0%	11.7%
1 año	22.4%	28.0%
YTD	8.0%	11.7%
Desde inicio (11/07/2014)	28.2%	-1.5%
Desde inicio anualizado	8.7%	-0.5%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2017	2.02%	1.79%	2.69%	1.52%	0.24%	-0.45%							8.03%
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%

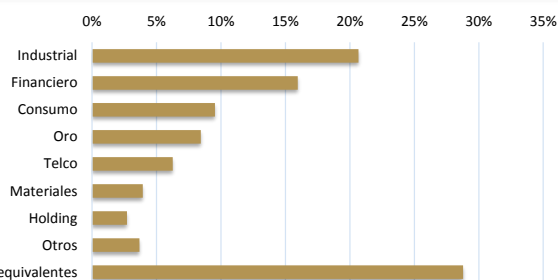
PRINCIPALES POSICIONES

NOS SGPS	6.3%
TALGO SA	6.2%
SONAE	6.1%
LINGOTES ESPECIAL	4.6%
DEA CAPITAL SPA	4.5%
ALANTRA PARTNERS	4.3%
NUMIS CORP PLC	4.0%
TEEKAY LNG PARTN	3.5%
GOLDCORP INC	2.7%
ALBA	2.7%

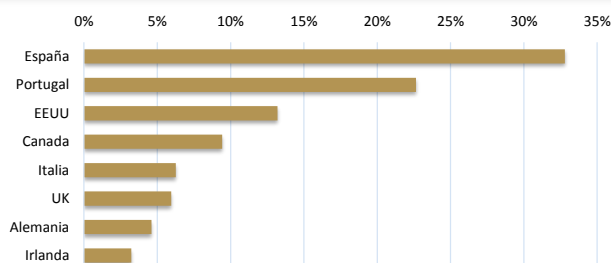
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	30
Nivel inversión renta variable	71.2%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	44.9%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	25.0%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0.50
PER Medio Normalizado	9.11

EXPOSICIÓN SECTORIAL



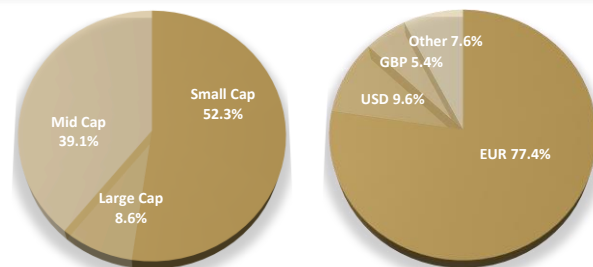
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

SONAE	0.4%
OSISKO GOLD ROYA	0.3%
TEEKAY CORP	0.3%
ALACER GOLD CORP	0.2%
LABORATORIOS FAR	0.1%
NUMIS CORP PLC	-0.2%
NOS SGPS	-0.2%
GOLDCORP INC	-0.2%
ALANTRA PARTNERS	-0.3%
ADVEO GROUP INTE	-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 (30/06/17)	14,1 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 SGIIC
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.