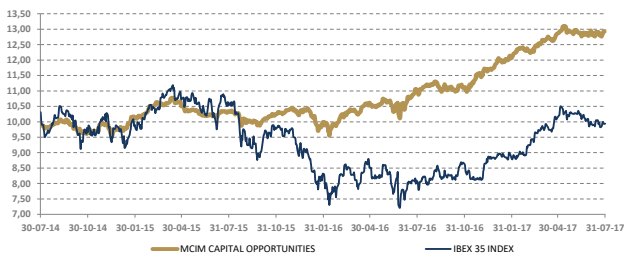


POLÍTICA DE INVERSIÓN

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 31/07/2017

	12,94	
	MCIM	Ibex 35
1 mes	1,0%	0,6%
3 meses	0,7%	-2,0%
6 meses	7,2%	12,2%
1 año	17,1%	22,3%
YTD	9,1%	12,3%
Desde inicio (11/07/2014)	29,4%	-1,0%
Desde inicio anualizado	8,8%	-0,3%

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%							9,06%
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%

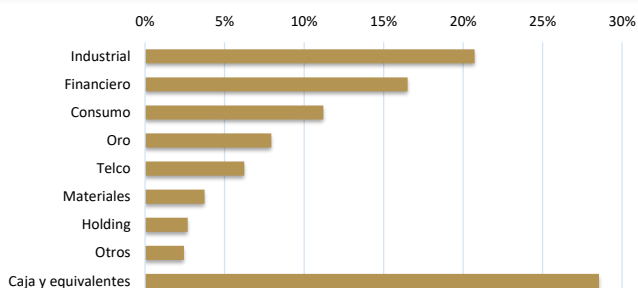
PRINCIPALES POSICIONES

NOS SGPS	6,2%
SONAE	5,9%
TALGO SA	5,6%
ALANTRA PARTNERS	4,7%
DEA CAPITAL SPA	4,6%
NUMIS CORP PLC	4,2%
LINGOTES ESPECIAL	3,8%
TEEKAY LNG PARTN	3,6%
TEEKAY CORP	3,2%
C&C GROUP PLC	3,2%

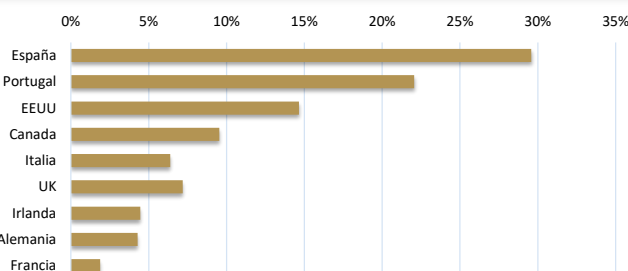
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	31
Nivel inversión renta variable	71,5%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	45,0%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	27,0%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0,45
PER Medio Normalizado	9,08

EXPOSICIÓN SECTORIAL



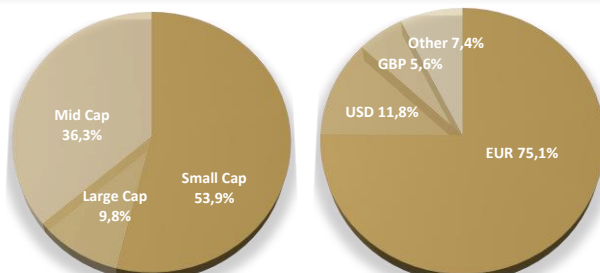
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD

TEEKAY CORP	0,9%
ALANTRA PARTNERS	0,4%
ADVEO GROUP INTE	0,4%
TEEKAY LNG PARTN	0,4%
NUMIS CORP PLC	0,3%
BAYER MOTOR-PRF	-0,2%
C&C GROUP PLC	-0,3%
TALGO SA	-0,5%
SEMAPA	-0,5%
LINGOTES ESPECIAL	-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 (31/07/17)	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 SGHC
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.