

**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 31/10/2017**

**13.07**

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	0.0%	1.4%
3 meses	1.0%	0.2%
6 meses	1.8%	-1.8%
1 año	17.7%	15.1%
YTD	10.2%	12.5%
Desde inicio (11/07/2014)	30.7%	-0.8%
Desde inicio anualizado	8.5%	-0.2%

**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%			10.17%
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%

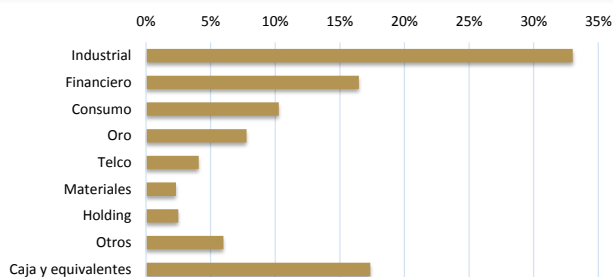
**PRINCIPALES POSICIONES**

LINGOTES ESPECIALIA	7.2%
TALGO SA	6.2%
SAFESTYLE UK PLC	5.3%
DEA CAPITAL SPA	4.7%
ALANTRA PARTNERS	4.6%
SONAE	4.4%
NUMIS CORP PLC	4.3%
IWG PLC	4.2%
NOS SGPS	4.1%
C&C GROUP PLC	3.7%

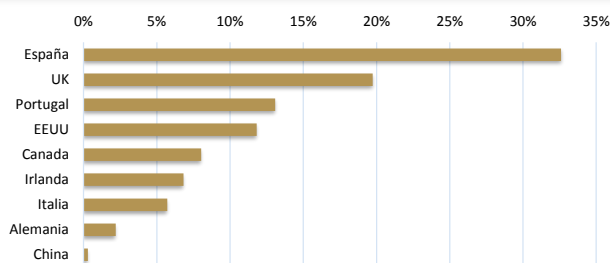
**CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA**

Número de valores	33
Nivel inversión renta variable	82.6%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	48.7%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	29.5%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.15
PER Medio Normalizado	9.05

**EXPOSICIÓN SECTORIAL**



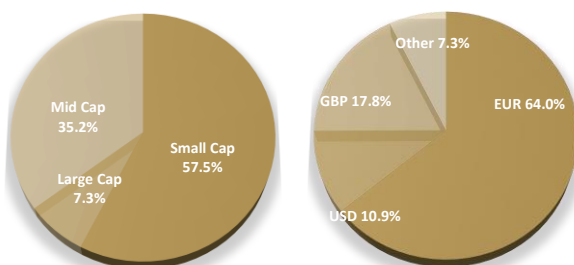
**EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA**



**MAYORES APORTACIONES DE RENTABILIDAD**

LINGOTES ESPECIALIA	0.33%
SAFESTYLE UK PLC	0.29%
ALANTRA PARTNERS	0.14%
IWG PLC	0.11%
TECNICAS REUNIDA	0.11%
C&C GROUP PLC	-0.13%
DEA CAPITAL SPA	-0.15%
ALACER GOLD CORP	-0.21%
TEEKAY CORP	-0.28%
TALGO SA	-0.64%

**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 (31/10/17)	14.5 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	ESO161813003
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.