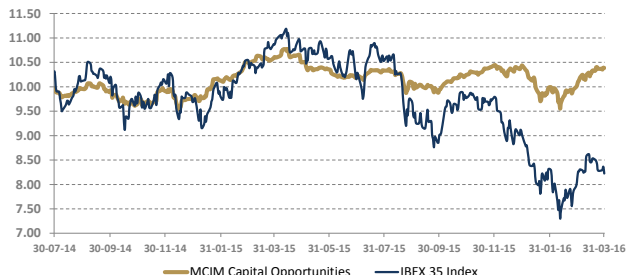


POLÍTICA DE INVERSION

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 31/03/2016

10.38

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	3.8%	3.1%
3 meses	-0.5%	-8.6%
6 meses	4.4%	-8.8%
1 año	-2.1%	-24.6%
YTD	-0.5%	-8.6%
Desde inicio (11/07/2014)	3.8%	-17.8%
Desde inicio anualizado	2.2%	-10.8%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	-4.39%	0.23%	3.85%										-0.49%
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%

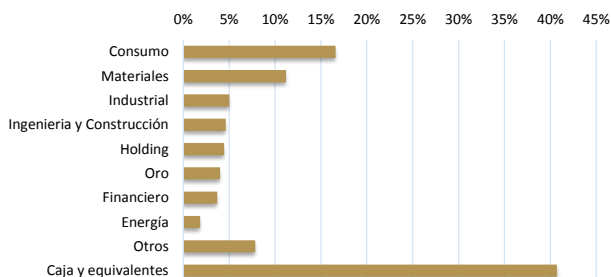
PRINCIPALES POSICIONES

BARON DE LEY	6.0%
MIQUEL Y COSTAS	5.7%
ALBA	4.4%
BROADSPECTRUM LT	3.6%
IBERSOL SGPS SA	3.5%
ADVEO GROUP INTE	3.2%
TALGO SA	3.2%
SABMILLER PLC	2.8%
SEMAPA	2.6%
SOTHEBY'S	2.1%

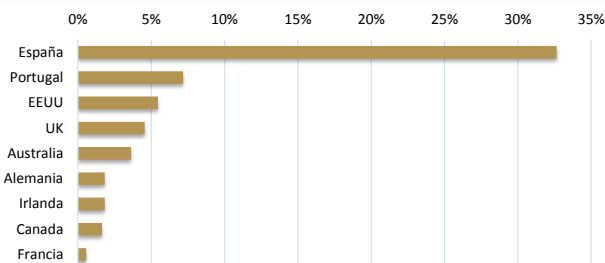
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	32
Nivel inversión renta variable	59.3%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	37.3%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	20.8%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.0
PER Medio Normalizado	9.9

EXPOSICIÓN SECTORIAL



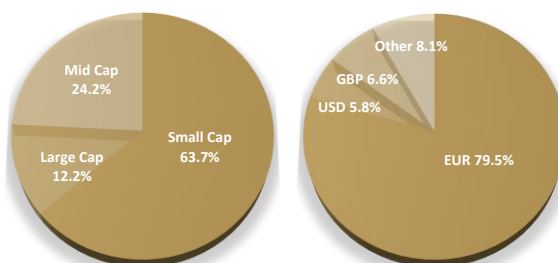
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

DURO FELGUERA SA	39.3%
SOTHEBY'S	19.4%
NBI BEARINGS EUR	16.8%
ABERDEEN ASSET	15.9%
C&C GROUP PLC	14.4%
TECNICAS REUNIDA	1.1%
ACERINOX	0.8%
TOTAL SA	-0.2%
ALACER GOLD CORP	-11.1%
PHAROL SGPS SA	-23.9%

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)	8,78 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.