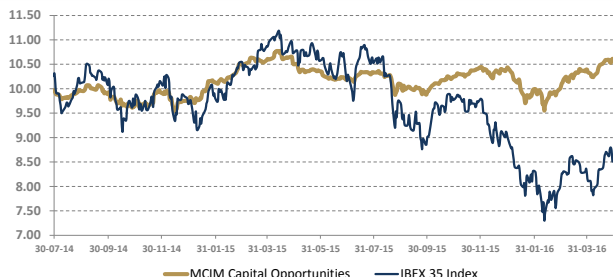


POLÍTICA DE INVERSIÓN

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 30/04/2016

10.62

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	2.2%	1.8%
3 meses	6.4%	2.4%
6 meses	3.6%	-12.9%
1 año	1.1%	-20.7%
YTD	1.7%	-5.4%
Desde inicio (11/07/2014)	6.2%	-14.9%
Desde inicio anualizado	3.4%	-8.6%

EVOLUCIÓN ANUAL

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año
2016	-4.39%	0.23%	3.85%	2.24%									1.74%
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%

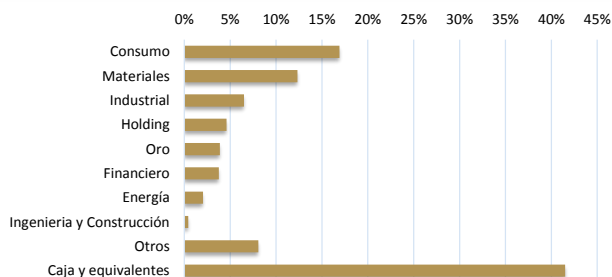
PRINCIPALES POSICIONES

BARON DE LEY	5.6%
MIQUEL Y COSTAS	5.2%
ALBA	4.6%
IBERSOL SGPS SA	3.8%
ADVEO GROUP INTE	3.5%
TALGO SA	3.4%
SEMAPA	2.7%
SABMILLER PLC	2.7%
SOTHEBY'S	2.1%
APPLUS SERVICES	2.1%

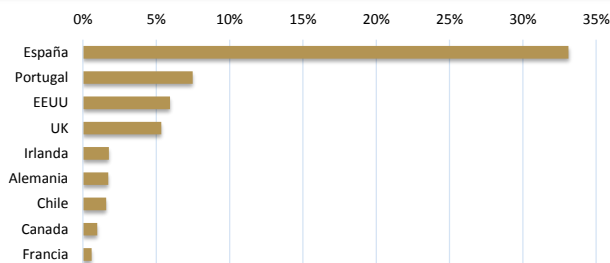
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	32
Nivel inversión renta variable	58.5%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	35.6%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	21.2%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	-0.01
PER Medio Normalizado	10.80

EXPOSICIÓN SECTORIAL



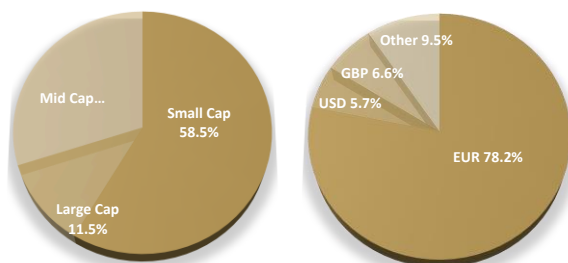
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

ALACER GOLD CORP	33.5%
RWE AG	22.9%
ABERDEEN ASSET	18.2%
REPSOL SA	17.6%
DURO FELGUERA SA	14.2%
SEMAPA	-1.8%
STALLERGENES GRE	-3.6%
MIQUEL Y COSTAS	-5.2%
SONAE	-6.1%
TALGO SA	-11.0%

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)	8,98 MEUR
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.