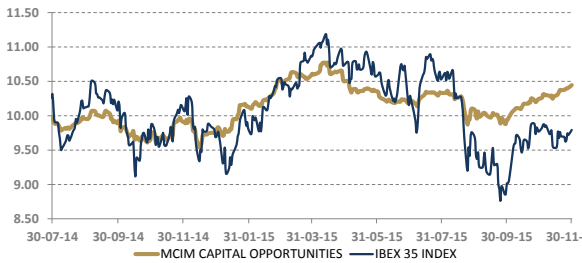


POLÍTICA DE INVERSIÓN

Política de gestión: Fondo de inversión gestionado bajo los principios de la inversión estilo valor, invierte en compañías cuyo precio de mercado se encuentra por debajo de su valoración fundamental a largo plazo. La vocación inversora del Fondo 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



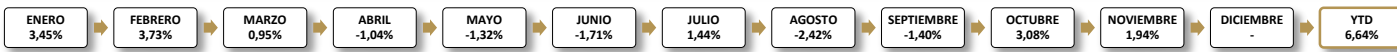
Valor liquidativo 30/11/2015

10.45

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	1.9%	0.3%
3 meses	3.6%	1.2%
6 meses	0.8%	-7.4%
1 año	5.2%	-3.6%
YTD	6.6%	1.0%
Desde inicio (11/07/2014)	4.5%	-2.1%
Desde inicio anualizado	3.2%	-1.5%

EVOLUCIÓN ANUAL



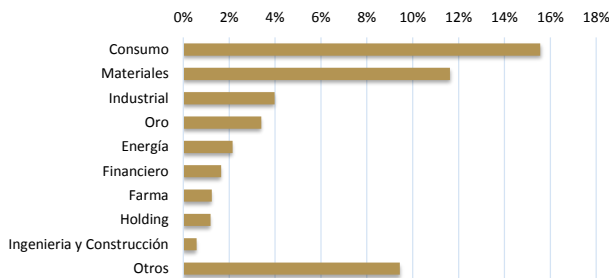
PRINCIPALES POSICIONES

BARON DE LEY	8.1%
MIQUEL Y COSTAS	5.2%
SABMILLER PLC	2.9%
EUROPAC	2.9%
ADVEO GROUP INTE	2.5%
IBERSOL SGPS SA	2.2%
FLUIDRA SA	2.0%
TALGO SA	1.8%
SEMAPA	1.8%
SOTHEBY'S	1.8%

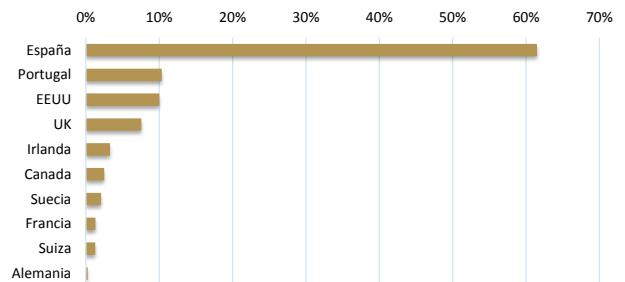
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	32
Nivel inversión renta variable	49.7%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	31.3%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	24%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.5
PER Medio Normalizado	10.8

EXPOSICIÓN SECTORIAL



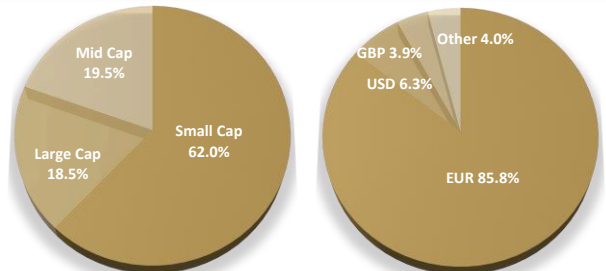
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

TALGO SA	20.3%
BARON DE LEY	11.4%
APPLUS SERVICES	8.4%
REPSOL SA	7.6%
MIQUEL Y COSTAS	6.8%
NBI BEARINGS EUR	-4.3%
DURO FELGUERA SA	-5.1%
GVC HOLDINGS PLC	-6.5%
PHAROL SGPS SA	-12.2%
RWE AG	-13.9%

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 (30/11/15)	8,810 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.