

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 31/05/2016

10.70

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

| | MCIM | Ibex 35 |
|---------------------------|------|---------|
| 1 mes | 0.8% | 0.1% |
| 3 meses | 6.5% | 4.9% |
| 6 meses | 2.5% | -13.0% |
| 1 año | 3.4% | -19.6% |
| YTD | 2.5% | -5.3% |
| Desde inicio (11/07/2014) | 7.0% | -14.8% |
| Desde inicio anualizado | 3.6% | -8.2% |

EVOLUCIÓN ANUAL

| | Ene. | Feb. | Mar. | Abr. | May. | Jun. | Jul. | Ago. | Sep. | Oct. | Nov. | Dic. | Año |
|------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|
| 2016 | -4.39% | 0.23% | 3.85% | 2.24% | 0.76% | | | | | | | | 2.51% |
| 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% |

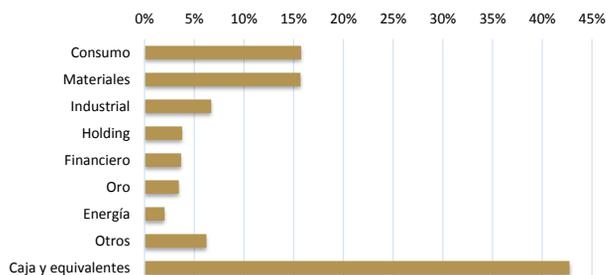
PRINCIPALES POSICIONES

| | |
|------------------|------|
| MIQUEL Y COSTAS | 5.3% |
| BARON DE LEY | 4.9% |
| IBERSOL SGPS SA | 4.1% |
| ALBA | 3.8% |
| TALGO SA | 3.7% |
| SEMAPA | 3.7% |
| ADVEO GROUP INTE | 3.3% |
| ANTOFAGASTA PLC | 3.3% |
| SABMILLER PLC | 2.8% |
| NMAS1 DINAMIA SA | 2.0% |

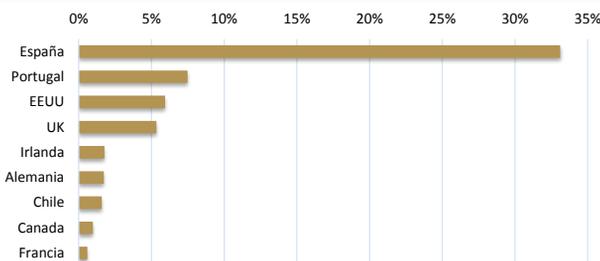
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

| | |
|------------------------------------|-------------|
| 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



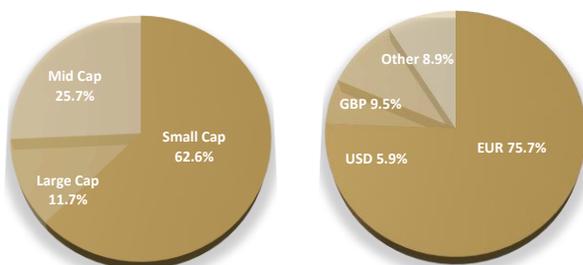
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

| | |
|------------------|--------|
| ALACER GOLD CORP | 17.4% |
| NMAS1 DINAMIA SA | 7.4% |
| ALBA | 5.6% |
| GOLDCORP INC | 3.0% |
| REPSOL SA | 2.6% |
| ACERINOX | -11.5% |
| APPLUS SERVICES | -12.4% |
| ABERDEEN ASSET | -14.7% |
| ANTOFAGASTA PLC | -15.0% |
| DURO FELGUERA SA | -25.9% |

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) | 9,1 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. |