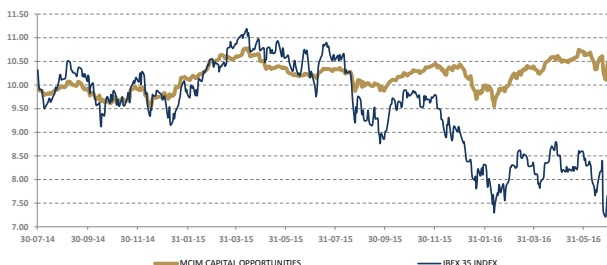


POLÍTICA DE INVERSIÓN

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 30/06/2016

10.47

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	-2.1%	-9.6%
3 meses	0.8%	-6.4%
6 meses	0.3%	-14.5%
1 año	2.4%	-25.2%
YTD	0.3%	-14.5%
Desde inicio (11/07/2014)	4.7%	-23.0%
Desde inicio anualizado	2.4%	-12.5%

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%	-2.11%							0.35%
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%

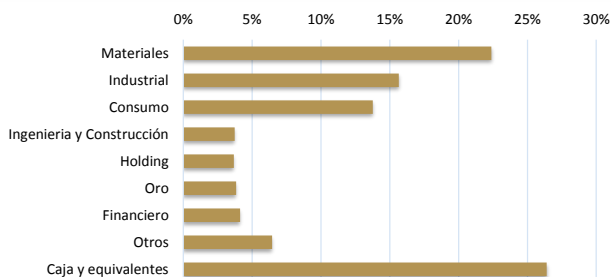
PRINCIPALES POSICIONES

TALGO SA	5.5%
MIQUEL Y COSTAS	5.3%
BARON DE LEY	4.7%
SEMAPA	4.5%
ADVEO GROUP INTE	4.3%
ANTOFAGASTA PLC	4.3%
DASSAULT AVIATIO	4.2%
IBERSOL SGPS SA	3.9%
ACERINOX	3.9%
ALBA	3.7%

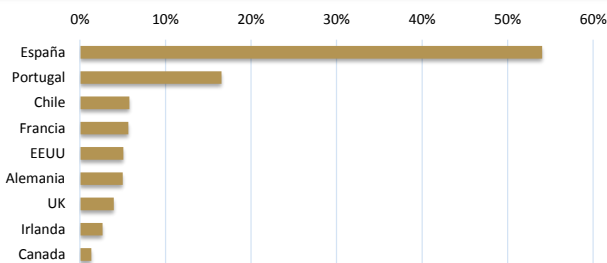
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	31
Nivel inversión renta variable	73.6%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	44.0%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	21.3%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.16
PER Medio Normalizado	8.90

EXPOSICIÓN SECTORIAL



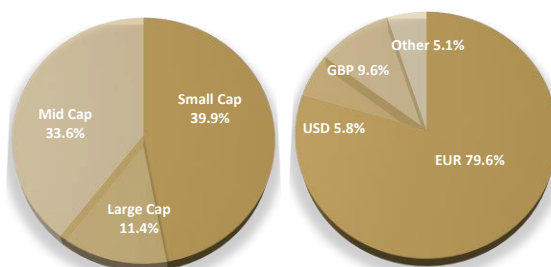
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS

GOLDCORP INC	10.8%
APPLUS SERVICES	7.0%
ALACER GOLD CORP	5.4%
NBI BEARINGS EUR	-1.4%
NMAS1 DINAMIA SA	-2.2%
DURO FELGUERA SA	-16.8%
BOLSAS Y MERCADO	-16.9%
TALGO SA	-19.1%
SONAE	-24.1%
ADVEO GROUP INTE	-26.0%

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 (30/06/16)	8,89 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.