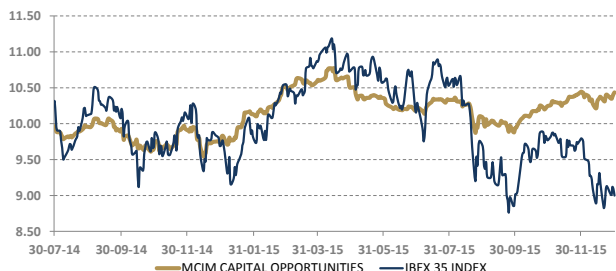


POLÍTICA DE INVERSIÓN

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



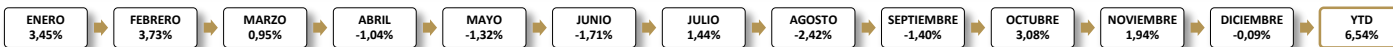
Valor liquidativo 31/12/2015

10,44

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

	MCIM	Ibex 35
1 mes	-0.1%	-8.1%
3 meses	5.0%	-0.2%
6 meses	2.5%	-11.4%
1 año	6.5%	-7.2%
YTD	6.5%	-7.2%
Desde inicio (11/07/2014)	4.4%	-10.0%
Desde inicio anualizado	3.0%	-6.9%

EVOLUCIÓN ANUAL



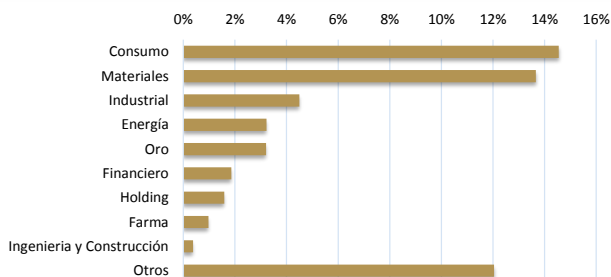
PRINCIPALES POSICIONES

BARON DE LEY	6.7%
MIQUEL Y COSTAS	5.5%
ADVEO GROUP INTE	3.1%
EUROPAC	3.0%
SABMILLER PLC	2.8%
IBERPAPEL	2.8%
IBERSOL SGPS SA	2.7%
TALGO SA	2.5%
SOTHEBY'S	2.2%
FLUIDRA SA	2.0%

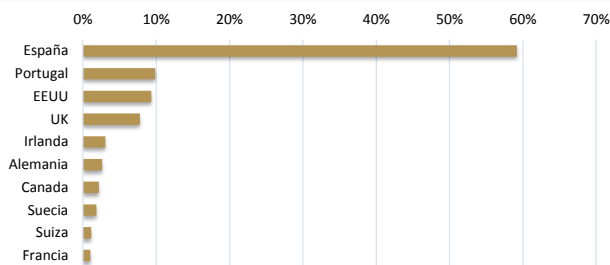
CARACTERÍSTICAS DE LA CARTERA

Número de valores	33
Nivel inversión renta variable	54.9%
Uso de productos derivados	Solo Divisa
Peso de las 10 primeras posiciones	33.3%
Plazo de inversión recomendado	> 5 Años
ROCE Medio Normalizado	20%
Apalancamiento Medio (D/EBITDA)	0.5
PER Medio Normalizado	10.3

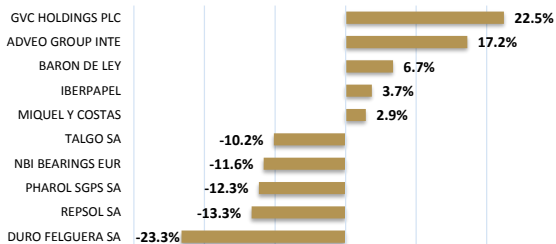
EXPOSICIÓN SECTORIAL



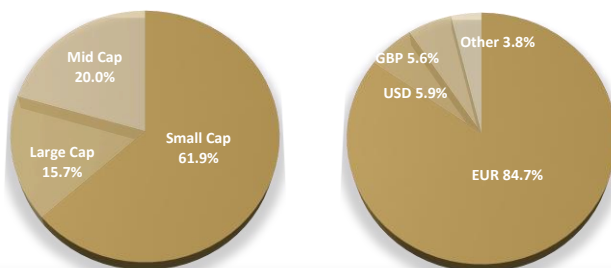
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



MAYORES MOVIMIENTOS



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 (31/12/15)	8,79 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	154
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.