

SOIXA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3041

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017**Gestora:** 1) MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A., SGIIC **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L..**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.magallanesvalue.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

LAGASCA, 88 28001 - MADRID (MADRID) (914361210)

Correo Electrónicobhernandez@magallanesvalue.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 22/11/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Alto
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: GLOBAL

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,15	0,40	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.443.063,00	3.456.251,00
Nº de accionistas	198,00	199,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	355.811	103,3414	98,0740	103,3414
2016	338.970	98,0745	79,6612	98,0779
2015	311.034	89,7502	77,1264	95,7962
2014	273.621	78,8045	70,9262	84,0651

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

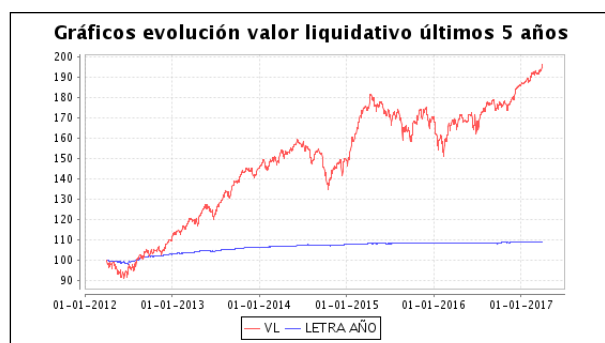
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
5,37	5,37	5,48	5,42	-0,95	9,28	13,89	2,78	18,30

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05	0,22	0,34	0,69	0,69

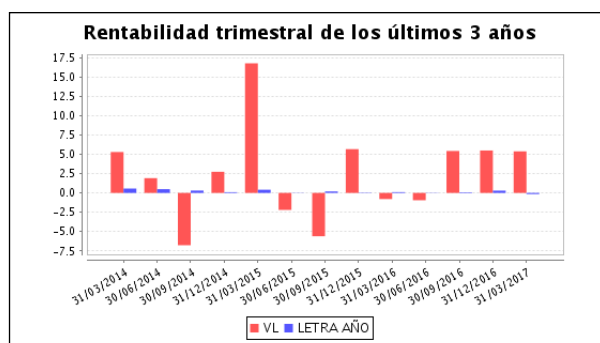
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	295.693	83,10	228.565	67,43
* Cartera interior	118.667	33,35	33.231	9,80
* Cartera exterior	177.027	49,75	195.334	57,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49.309	13,86	108.563	32,03
(+/-) RESTO	10.808	3,04	1.842	0,54
TOTAL PATRIMONIO	355.811	100,00 %	338.970	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	338.970	321.337	338.970	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,39	0,01	-0,39	-7.590,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,25	5,39	5,25	3,21
(+) Rendimientos de gestión	5,37	5,50	5,37	3,35
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	4.063,12
+ Dividendos	0,08	0,09	0,08	-1,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,50	5,23	4,50	-8,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	0,17	0,91	458,49
± Otros resultados	-0,12	0,01	-0,12	-1.384,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,12	9,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,04	-1,91
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,30
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-70,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,64
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	24,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	355.811	338.970	355.811	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

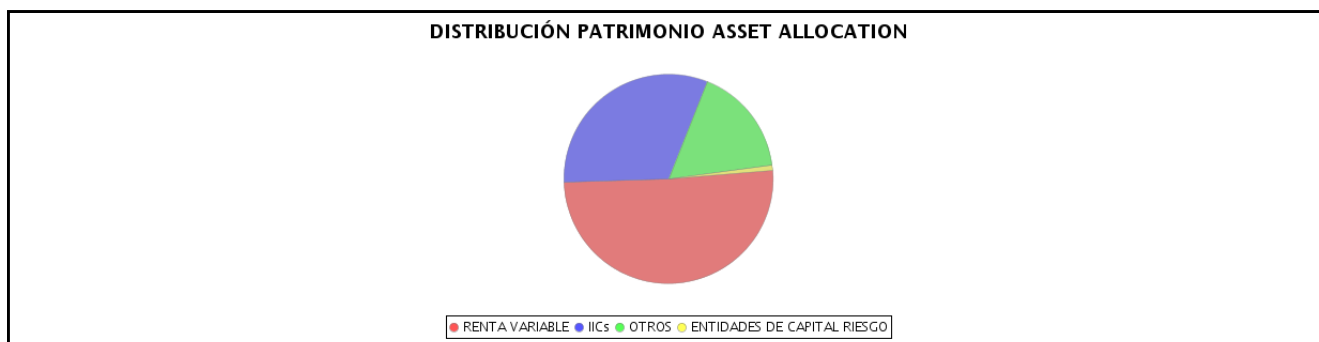
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	28.601	8,05	27.059	7,98
TOTAL RENTA VARIABLE	28.601	8,05	27.059	7,98
TOTAL IIC	88.903	24,99	6.172	1,82
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.162	0,33		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	118.667	33,37	33.231	9,80
TOTAL RV COTIZADA	152.167	42,77	175.768	51,80
TOTAL RENTA VARIABLE	152.167	42,77	175.768	51,80
TOTAL IIC	23.284	6,54	16.881	5,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	1.576	0,44	2.685	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	177.027	49,75	195.334	57,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	295.693	83,12	228.565	67,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

· Registro 248294 · Fecha 20/02/2017 · Otros Hechos Relevantes · Reducción comisión depositario
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de divisa con el depositario por : 9.144,7 - 2,64%

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de divisa con el depositario por : 8.758,52 - 2,53%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Evolución de la economía:

Durante el primer trimestre del año las bolsas mundiales han continuado con su tendencia alcista debido principalmente a la mejora en los datos macroeconómicos.

Una serie de eventos que se consideraban de alto riesgo y poco probables han protagonizado la agenda financiera de los últimos trimestres: la victoria de Trump en Estados Unidos, el Brexit, el resultado del referéndum en Italia o el desenlace de la política monetaria expansiva, entre otros.

Ante este entorno complejo las bolsas globales, lideradas principalmente por Estados Unidos y Europa, han seguido subiendo durante los primeros meses del año, encadenando ocho años consecutivos de mercado alcista.

Evolución de la IIC:

Durante el primer trimestre de 2017, el valor liquidativo de la Sociedad se ha revalorizado un 5,37%, hasta 103,3414 euros. En el mismo periodo, el índice MSCI Europe NR ha subido un 5,96%.

El patrimonio de la Sociedad en el primer trimestre aumentó en un 5,0% hasta 355,8 millones de euros. El número de partícipes disminuyó en el tercer trimestre en 1 lo que supone 198 partícipes.

Política de inversión:

La filosofía de inversión de Magallanes consiste en comprar empresas baratas bajo los principios de la inversión en valor o

value investing. Entendemos el value investing como la disciplina de comprar negocios que cotizan por debajo de su valor real, intrínseco, teórico o fundamental, y esperar el tiempo necesario para que gran parte de ese valor sea realizado. Dedicamos la mayor parte de nuestro tiempo al estudio de compañías, al entendimiento de sus modelos de negocio y al cálculo de su valor fundamental.

Resumen del trimestre:

Durante el primer trimestre, hemos aprovechado la volatilidad generada en el mercado para realizar algunos movimientos en cartera. Hemos reestructurado el sector industrial con las incorporaciones de Hella y Aurubis y las ventas de Rolls Royce Holdings, Buzzi Unicem y CIR. Por otra parte, hemos incrementado exposición al sector de telecomunicaciones con la entrada en cartera de Orange Polska.

Finalmente, hemos reducido exposición a los sectores de medios de comunicación, con la venta de Wolters Kluwer, consumo cíclico, con las ventas de BMW Pref y Hyundai Motor, y servicios, con la venta de Deutsche Boerse.

Algunas de las compañías que mejor se han comportado en este primer trimestre 2017 han sido Iberpapel Gestión (+30,4%), Conzzeta (+23,7%), Antofagasta (+23,6%), Draegerwerk Pref (+21,2%), Deutz (+21,0%) e Ibersol (+20,9%).

Por otro lado, entre las compañías que peor se han comportado destacan CTT-Correios de Portugal (-20,5%), Serco (-19,4%), C&C Group (-5,6%), Prosegur (-5,1%), Panalpina (-5,0%) y Barón de Ley (-3,6%).

Otras inversiones:

Las inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j del RIIC se realizan con el objetivo de conocer y mantener un seguimiento de ciertos activos alternativos a la inversión tradicional de SOIXA: Capital riesgo, China, Microcréditos, y fondos no UCITs, entre otros.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114297015 - ACCIONES BARON DE LEY	EUR	4.184	1,18	4.338	1,28
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	1.319	0,37	1.389	0,41
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	848	0,24	728	0,21
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	76	0,02	80	0,02
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	2.176	0,61	2.046	0,60
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	1.180	0,33	745	0,22
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	2.351	0,66	1.781	0,53
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	1.456	0,41	1.418	0,42
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	633	0,18	614	0,18
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR	2.475	0,70	2.312	0,68
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	3.381	0,95	3.014	0,89
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	2.109	0,59	2.053	0,61
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	1.338	0,38	1.207	0,36
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR			1.268	0,37
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	850	0,24	738	0,22
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	3.261	0,92	2.501	0,74
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	966	0,27	828	0,24
TOTAL RV COTIZADA		28.601	8,05	27.059	7,98
TOTAL RENTA VARIABLE		28.601	8,05	27.059	7,98
ES0124037005 - PARTICIPACIONES COBAS SELECCION FI	EUR	52.336	14,71		
ES0159259003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	3.836	1,08	3.592	1,06
ES0159201005 - PARTICIPACIONES MAGALLANES IBERIAN EQUIT	EUR	2.732	0,77	2.580	0,76
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	30.000	8,43		
TOTAL IIC		88.903	24,99	6.172	1,82
ES0109662009 - ACCIONES APARCA2 CAPITAL ESTACION AM SCR	EUR	1.162	0,33		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.162	0,33		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		118.667	33,37	33.231	9,80
IT0000080447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNI	EUR			3.620	1,07
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	1.937	0,54	3.217	0,95
CH0002168083 - ACCIONES PANALPINA WELTTRANSPORT HLD	CHF	1.360	0,38	1.429	0,42
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	3.847	1,08	3.426	1,01
GB00BZCOLD27 - ACCIONES ROLLS ROYCE PLC	GBP			47	0,01
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	1.812	0,51	1.499	0,44
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN - REDES ENERGETICAS NACIONA	EUR	819	0,23	784	0,23
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	4.268	1,20	3.831	1,13
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	4.969	1,40	14.681	4,33
DE0005550636 - ACCIONES Drägerwerk	EUR	6.378	1,79	5.260	1,55
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	3.970	1,12	2.783	0,82
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	2.906	0,82	2.632	0,78
GB00B669WX96 - ACCIONES ROLLS ROYCE PLC	GBP	47	0,01		
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	3.584	1,01	3.440	1,01
DE000A2AA253 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.918	1,10	6.054	1,79
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1.654	0,46	1.406	0,41
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR			1.852	0,55
AT0000809058 - ACCIONES IMMOFINANZ AG	EUR	2.255	0,63	2.046	0,60
AT0000922554 - ACCIONES ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	1.155	0,32	1.134	0,33
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR			5.060	1,49
IT0003850929 - ACCIONES Esprinet	EUR	1.231	0,35	1.096	0,32
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF			1.173	0,35
DE0006305006 - ACCIONES DEUTZ AG	EUR	1.528	0,43	1.797	0,53
AT000KAPSCH9 - ACCIONES KAPSCH TRAFFIC	EUR	993	0,28	882	0,26
DE0006083405 - ACCIONES HORNBAACH HOLDING AG	EUR	2.377	0,67	2.144	0,63
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	7.691	2,16	8.547	2,52
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	4.165	1,17	3.840	1,13
GB0001667087 - ACCIONES CAMELLIA PLC	GBP	1.380	0,39	1.422	0,42
CH0021783391 - ACCIONES PARGESA HOLDING SA	CHF	7.103	2,00	6.642	1,96
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	3.134	0,88	3.476	1,03
IE00B010DT83 - ACCIONES C AND C GROUP PLC	EUR	4.992	1,40	5.257	1,55
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	3.580	1,01	3.392	1,00
CH0244017502 - ACCIONES CONZZETA AG-REG	CHF	3.528	0,99	2.848	0,84
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	1.312	0,37	1.554	0,46
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	3.347	0,94	2.782	0,82
AT0000908504 - ACCIONES VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1.981	0,56	1.860	0,55
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	3.865	1,09	3.526	1,04
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR	3.455	0,97		
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	2.512	0,71	2.583	0,76
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	5.032	1,41	4.799	1,42
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	6.625	1,86	5.576	1,64
PTPTCOAM0009 - ACCIONES PHAROL SGPS SA	EUR	286	0,08	158	0,05
DE0006084403 - ACCIONES HORNBAACH Baumrkt	EUR	3.044	0,86	2.881	0,85
CH0006227612 - ACCIONES Vetropack	CHF	2.278	0,64	2.152	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0S8488 - ACCIONES HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	1.596	0,45	1.610	0,47
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP			6.847	2,02
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	3.987	1,12	3.636	1,07
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	4.995	1,40	4.457	1,31
GB0004657408 - ACCIONES MITIE GROUP PLC	GBP	2.000	0,56	2.027	0,60
KR7005382007 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR CO	KRW			7.266	2,14
FR0000120107 - ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	5.711	1,61	4.896	1,44
PLTLKPL00017 - ACCIONES ORANGE POLSKA SA	PLN	2.562	0,72		
FR0000064271 - ACCIONES Stef Tle	EUR	2.371	0,67	2.344	0,69
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR			4.217	1,24
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	3.636	1,02	2.947	0,87
CH0284142913 - ACCIONES PLAZZA AG-REG A	CHF	939	0,26	931	0,27
DE000A13SX22 - ACCIONES HELLA KGAA HUECK-CO	EUR	4.049	1,14		
TOTAL RV COTIZADA		152.167	42,77	175.768	51,80
TOTAL RENTA VARIABLE		152.167	42,77	175.768	51,80
GB00B3SX1S66 - PARTICIPACIONES CF ODEY UK ABSOLUTE RETU	EUR	1.613	0,45	1.653	0,49
XD0209408711 - PARTICIPACIONES ARMOR CAP	USD	4.198	1,18	4.159	1,23
IE00B4WC4097 - PARTICIPACIONES ODEY SWAN FUND	EUR	1.854	0,52	1.956	0,58
LU1330191625 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INST. U	EUR	1.194	0,34	1.121	0,33
XD0043191861 - PARTICIPACIONES H/F PELHAM L/S FUND LTD.	EUR	1.616	0,45	1.577	0,47
LU1330191971 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INST.IB	EUR	1.233	0,35	1.170	0,35
KYG6738C1289 - PARTICIPACIONES OEI MAC INC USD	USD	741	0,21	767	0,23
IE00B5BQZT57 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL SELECTOR	EUR	1.757	0,49	1.628	0,48
QTX001800460 - PARTICIPACIONES AVM RANGER FUND (BVI) CB	USD			2.851	0,84
JE00B1VS3770 - PARTICIPACIONES ETF PHYSICAL GOLD ETF	USD	4.388	1,23		
QTX001819031 - PARTICIPACIONES AVM RANGER FUND (BVI) CB	USD	1.877	0,53		
XD0270768472 - PARTICIPACIONES AVM RANGER FUND (BVI) CB	USD	2.813	0,79		
TOTAL IIC		23.284	6,54	16.881	5,00
ES0109662009 - ACCIONES APARCA2 CAPITAL ESTACION AM SCR	EUR			1.092	0,32
LU1061547169 - ACCIONES GLOBAL FINANCIAL INCLUSION FUND	EUR	243	0,07	243	0,07
LU0407520641 - ACCIONES PRAX CAPITAL CHINA GROWTH	USD	1.332	0,37	1.349	0,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		1.576	0,44	2.685	0,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		177.027	49,75	195.334	57,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		295.693	83,12	228.565	67,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.