

SOIXA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3041

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) MAGALLANES VALUE INVESTORS, S.A., SGIIC **Depositario:** 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 Electrónicomagallanes@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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,08	0,24	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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	3.456.072,00	3.456.631,00
Nº de accionistas	193,00	194,00
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	321.337	92,9774	86,4397	94,3566
2015	311.034	89,7502	77,1264	95,7962
2014	273.621	78,8045	70,9262	84,0651
2013	281.515	76,6756	57,8390	76,6762

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	0,12		0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
3,60	5,42	-0,95	-0,79	5,66	13,89	2,78	32,56	-9,19

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,05	0,05	0,06	0,06	0,34	0,69	0,69	0,69

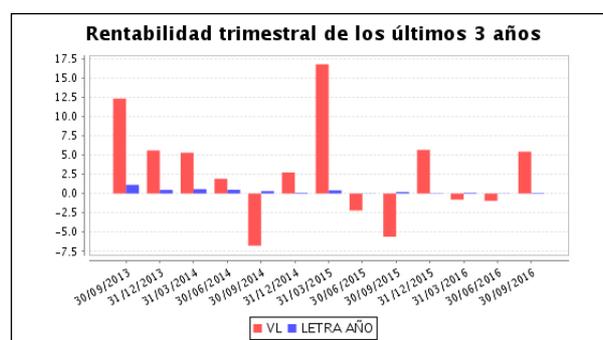
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	245.457	76,39	229.387	75,24
* Cartera interior	30.973	9,64	27.836	9,13
* Cartera exterior	214.483	66,75	201.551	66,11
* 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)	75.470	23,49	71.422	23,43
(+/-) RESTO	410	0,13	4.052	1,33
TOTAL PATRIMONIO	321.337	100,00 %	304.861	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)	304.861	308.497	311.034	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,02	-0,24	-0,27	-93,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,20	-0,94	3,63	-669,50
(+) Rendimientos de gestión	5,30	-0,70	4,05	-881,29
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-39.554,55
+ Dividendos	0,19	1,50	1,84	-87,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,20	-2,25	2,58	-338,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	0,02	-96,84
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,08	0,05	-0,40	-261,08
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,01	-116,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,24	-0,43	-54,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,04	-0,04	-0,12	1,10
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	4,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	57,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	284,73
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,19	-0,26	-71,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	321.337	304.861	321.337	

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

3. Inversiones financieras

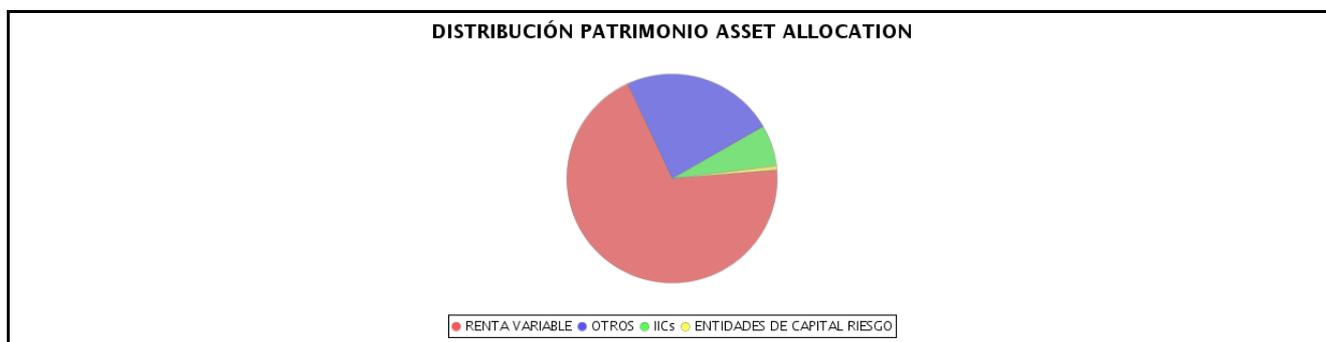
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	25.230	7,86	22.614	7,42
TOTAL RENTA VARIABLE	25.230	7,86	22.614	7,42
TOTAL IIC	5.743	1,78	5.222	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.973	9,64	27.836	9,13
TOTAL RV COTIZADA	197.852	61,55	184.872	60,64
TOTAL RENTA VARIABLE	197.852	61,55	184.872	60,64
TOTAL IIC	14.353	4,47	14.763	4,84
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.279	0,70	1.915	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	214.483	66,72	201.551	66,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	245.457	76,36	229.387	75,24

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	9	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9	
TOTAL OBLIGACIONES		9	

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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 : 2.476,77

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de divisa con el depositario por : 2.322,2

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Evolución de la economía:

La mayoría de las bolsas mundiales experimentaron fuertes revalorizaciones durante el último trimestre. Después de un primer semestre caracterizado por la volatilidad en los precios de las materias primas por temor a una ralentización en la economía china y el voto de los británicos a favor de la salida de la Unión Europea, comúnmente conocido como Brexit, en el tercer trimestre repuntaban la mayoría de los activos de riesgo ante la ausencia de noticias negativas.

Evolución de la IIC:

Durante el tercer trimestre de 2016, el valor liquidativo de la Sociedad se ha apreciado un 5,42%, hasta 92,9751 euros. En el mismo periodo, el índice MSCI Europe NR ha caído un -4,20%.

El patrimonio de la Sociedad en el en el tercer trimestre aumentó en un 5,4% hasta 321,3 millones de euros. El número de partícipes disminuyó en el tercer trimestre en 1 lo que supone 193 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 tercer trimestre, hemos aprovechado la volatilidad generada en el mercado para realizar algunos movimientos en cartera. Hemos incrementado exposición a los sectores de distribución, con la adquisición de Sports Direct International y servicios, con la incorporación en cartera de CTT-Correios de Portugal y el aumento de peso en Bouygues. Además, hemos iniciado una posición en la compañía aseguradora Vienna Insurance Group y hemos aprovechado el Spin-off de EON -UNIPER- para incrementar posiciones en UNIPER.

Por otro lado, hemos reducido peso en cartera en los sectores industrial, con la venta parcial de Buzzi Unicem y tecnológico, con la venta parcial de Samsung Electronics Pref. Finalmente, hemos vendido la totalidad de Engineering Ingegneria Informatica tras acudir a la OPA lanzada sobre ella.

Algunas de las compañías que mejor se han comportado en este tercer trimestre 2016 han sido BW Offshore +88,9%-, ArcelorMittal +33,2%-, Fluidra +30,6%-, Naturhouse +30,5%-, Mapfre +27,2%-, Tarkett +22,1%-, Deutz +21,4%- y Rexel +20,6%-.

Por otro lado, entre las compañías que peor se han comportado destacan MITIE Group -22,7%-, E.ON -20,3%-, SOL -15,2%-, Lar España -11,3%-, ENCE -9,8%- y Compagnie Industriali Riunite -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	3.768	1,17	3.554	1,17
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL GESTION SA	EUR	2.122	0,66	1.874	0,61
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	83	0,03	83	0,03
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	766	0,24	586	0,19
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	1.454	0,45	1.263	0,41
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	1.819	0,57	1.757	0,58
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	570	0,18	558	0,18
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	1.238	0,39	1.201	0,39
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	3.257	1,01	2.444	0,80
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	1.869	0,58	1.574	0,52
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	2.012	0,63	2.023	0,66
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	1.036	0,32	815	0,27
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	1.163	0,36	1.012	0,33
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	522	0,16	579	0,19
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	729	0,23	635	0,21
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICIOS SA	EUR	776	0,24	751	0,25
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS AND MIQUEL SA	EUR	2.045	0,64	1.906	0,63
TOTAL RV COTIZADA		25.230	7,86	22.614	7,42
TOTAL RENTA VARIABLE		25.230	7,86	22.614	7,42
ES0159259003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	3.358	1,04	3.026	0,99
ES0159201005 - PARTICIPACIONES MAGALLANES IBERIAN EQUIT	EUR	2.385	0,74	2.196	0,72
TOTAL IIC		5.743	1,78	5.222	1,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30.973	9,64	27.836	9,13
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	4.102	1,28	5.070	1,66
CH0021783391 - ACCIONES PARGESA HOLDING SA	CHF	6.560	2,04	6.369	2,09
DE0006305006 - ACCIONES DEUTZ AG	EUR	1.930	0,60	1.589	0,52
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	2.370	0,74	3.123	1,02
NO0003733800 - ACCIONES NOKIA OYJ	NOK	2.758	0,86	2.384	0,78
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1.283	0,40	1.067	0,35
IT0000080447 - ACCIONES CIR COMPAGNIE INDUSTRIAL RIUNI	EUR	3.192	0,99	3.398	1,11
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	3.108	0,97	3.667	1,20
GB0001667087 - ACCIONES CAMELLIA PLC	GBP	1.080	0,34	1.072	0,35
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	2.519	0,78	2.089	0,69
IT0003850929 - ACCIONES Esprint	EUR	766	0,24	798	0,26
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	5.582	1,74	4.571	1,50
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.836	0,88	2.762	0,91
GB0007973794 - ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	3.129	0,97	3.067	1,01
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	8.019	2,50	8.862	2,91
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	2.887	0,90	2.706	0,89
AT0000809058 - ACCIONES IMMOFINANZ AG	EUR	1.524	0,47	1.402	0,46
AT0000922554 - ACCIONES ROSENBAUER INTERNATIONAL AG	EUR	1.125	0,35	1.021	0,34
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	4.027	1,25	3.442	1,13
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	4.149	1,29	4.644	1,52
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	2.437	0,76	2.262	0,74
KR7005931001 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	11.383	3,54	11.024	3,62
AT000KAPSCH9 - ACCIONES KAPSCH TRAFFIC	EUR	940	0,29	797	0,26
DE0006083405 - ACCIONES HORNBAACH HOLDING AG	EUR	2.093	0,65	2.086	0,68
DE000A2A253 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	5.633	1,75		
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	7.262	2,26	6.315	2,07
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	4.667	1,45	5.089	1,67
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	3.451	1,07	3.102	1,02
GB00B63H8491 - ACCIONES RollsRoyce Holdings PLC	GBP	7.283	2,27	7.767	2,55
JE00BD9WR069 - ACCIONES UBM PLC	GBP	1.165	0,36	1.093	0,36
BMG1190N1002 - ACCIONES BWP LPG LTD	NOK	2.005	0,62	78	0,03
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	1.186	0,37	1.025	0,34
FR0000131708 - ACCIONES TECHNIP S.A.	EUR	4.561	1,42	4.073	1,34
NO00003078800 - ACCIONES TGS Napec Geo	NOK	1.761	0,55	1.610	0,53
DE0005550636 - ACCIONES Drägerwerk	EUR	4.219	1,31	3.582	1,17
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	3.434	1,07	3.123	1,02
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN - REDES ENERGETICAS NACIONA	EUR	756	0,24	736	0,24
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	2.313	0,72		
BE0003741551 - ACCIONES Roularta	EUR	1.338	0,42	1.393	0,46
DE000A0S8488 - ACCIONES HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	1.231	0,38	1.223	0,40
IE00B010DT83 - ACCIONES C AND C GROUP PLC	EUR	4.981	1,55	4.678	1,53
GB00B669WX96 - ACCIONES ROLLS ROYCE PLC	GBP			101	0,03
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPEENNE SATELLITE	EUR	3.589	1,12	3.191	1,05
FR0000064271 - ACCIONES Stef Tfe	EUR	2.198	0,68	1.872	0,61
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	4.696	1,46	4.019	1,32
GB0004657408 - ACCIONES MITIE GROUP PLC	GBP	1.710	0,53	2.250	0,74
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	13.252	4,12	11.527	3,78
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	1.647	0,51		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003029441 - ACCIONES Engineering	EUR			2.718	0,89
DE0005550602 - ACCIONES DRAEGERWERK AG	EUR			45	0,01
CH0244017502 - ACCIONES CONZZETA AG-REG	CHF	2.608	0,81	2.443	0,80
DE0006084403 - ACCIONES HORNBACH Baumrkt	EUR	2.874	0,89	2.530	0,83
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	1.019	0,32		
PTPTC0AM0009 - ACCIONES PHAROL SGFS SA	EUR	183	0,06	79	0,03
FR0000120107 - ACCIONES SAVENCIA SA	EUR	4.054	1,26	4.029	1,32
KR7005382007 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR CO	KRW	7.952	2,47	7.311	2,40
CH0006227612 - ACCIONES Vetropack	CHF	1.923	0,60	1.749	0,57
CH0012255144 - ACCIONES PHAROL GROUP AG/THE	CHF	2.924	0,91	3.033	0,99
CH0002168083 - ACCIONES PANALPINA WELTTRANSPORT HLD	CHF	1.496	0,47	1.295	0,42
CH0284142913 - ACCIONES PLAZZA AG-REG A	CHF	960	0,30	934	0,31
GB00BDH6KD44 - ACCIONES ROLLS ROYCE PLC	GBP			78	0,03
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	3.861	1,20	2.396	0,79
LU0075646355 - ACCIONES SUBSEA 7 SA	NOK	1.221	0,38	1.699	0,56
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	1.636	0,51	1.673	0,55
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			5.742	1,88
AT0000908504 - ACCIONES VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	1.005	0,31		
TOTAL RV COTIZADA		197.852	61,55	184.872	60,64
TOTAL RENTA VARIABLE		197.852	61,55	184.872	60,64
LU1330191625 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INST. U	EUR	1.053	0,33	963	0,32
IE00B5BQZT57 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL SELECTOR	EUR	1.518	0,47	1.557	0,51
LU1330191971 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE INST.IB	EUR	1.087	0,34	1.003	0,33
GB00B3SX1S66 - PARTICIPACIONES CF ODEY UK ABSOLUTE RETU	EUR	1.930	0,60	1.996	0,65
KYG6738C1289 - PARTICIPACIONES JOEY MAC INC USD	USD	899	0,28	1.057	0,35
IE00B4WC4097 - PARTICIPACIONES JOEY SWAN FUND	EUR	2.272	0,71	2.661	0,87
XD0043191861 - PARTICIPACIONES H/F PELHAM L/S FUND LTD.	EUR	1.644	0,51	1.643	0,54
XD0209408711 - PARTICIPACIONES ARMOR CAP	USD	3.951	1,23	3.883	1,27
TOTAL IIC		14.353	4,47	14.763	4,84
ES0109662009 - ACCIONES APARCA2 CAPITAL ESTACION AM SCR	EUR	817	0,25	642	0,21
LU1061547169 - ACCIONES GLOBAL FINANCIAL INCLUSION FUND	EUR	198	0,06	202	0,07
LU0407520641 - ACCIONES PRAX CAPITAL CHINA GROWTH	USD	1.263	0,39	1.071	0,35
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.279	0,70	1.915	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		214.483	66,72	201.551	66,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		245.457	76,36	229.387	75,24

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.