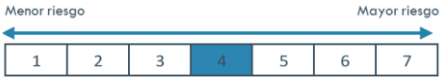
MAGALLANES VALUE INVESTORS UCITS IBERIAN EQUITY, I ACC

Swiss representation agent: FundPartner Solutions (Suisse) S.A., Route des Acacias 60, CH -1211 Geneva 73.
Swiss paying agent: Banque Pictet & Cie SA, Route des Acacias 60, CH -1211 Geneva 73.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión gestionado activamente bajo los principios de la inversión en valor, que invierte en compañías cuyo precio de mercado se sitúa por debajo de su valoración fundamental a largo plazo.
El Subfondo es un fondo subordinado de Magallanes Iberian Equity FI (el Fondo principal) e invertirá al menos el 85% de sus activos en él.
El Fondo principal invertirá un mínimo del 75% en renta variable, con al menos un 60% de la exposición total en renta variable de la zona euro. Los emisores de España y Portugal representarán al menos el 75% de la exposición a renta variable, y el resto se podrá invertir en otros países OCDE. Los emisores podrán pertenecer a cualquier sector y ser de alta, media o baja capitalización. La inversión en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.
Se invertirá en compañías con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo, siguiendo criterios financieros y extrafinancieros o ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). Para más información ASG: https://assetservices.group.pictet/asset-services/esg-disclosures?isin=LU1330191971
Objetivo de inversión: ofrecer la revalorización del capital mediante la inversión en el Fondo principal.
El fondo se gestiona de forma activa. El índice de referencia se utiliza únicamente con fines informativos.

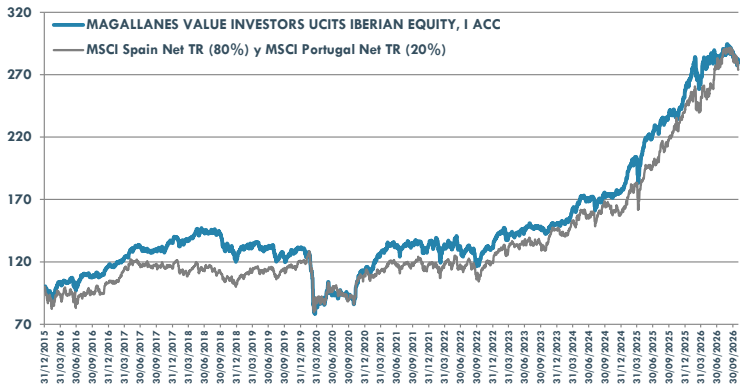
PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Indicador resumido de riesgo: 4
Asumiendo que la inversión se mantiene 5 años.

El riesgo real puede variar significativamente en caso de salida anticipada, pudiendo recuperar menos.
El indicador resumido de riesgo permite comparar el nivel de riesgo del fondo con otros productos y refleja la probabilidad de sufrir pérdidas por la evolución de los mercados o por la incapacidad de pago. El riesgo principal es la posibilidad de depreciación de los valores en los que se invierte. Otros riesgos relevantes incluyen los riesgos de liquidez, contraparte, operativo, relacionados con el uso de derivados y de sostenibilidad. Para más información, consulte el folleto y el KID.

COTIZACIÓN HISTÓRICA



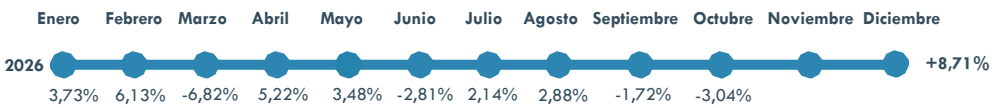
RENTABILIDADES ACUMULADAS

	Fondo	Índice
Mes	-3,04%	-4,52%
3 meses	-1,96%	-3,54%
6 meses	0,71%	6,91%
1 año	16,48%	20,04%
Desde inicio de año	8,71%	13,32%
Desde inicio (31/12/2015)	179,56%	173,95%
Desde inicio, anualizado	9,95%	9,74%

Fondo: MVI UCITS Iberian Equity, I
Índice de referencia: 80% MSCI Spain & 20% MSCI Portugal.
Reinversión de dividendos netos incluidos
Fuente: datos internos no auditados de Magallanes

El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros.
Las rentabilidades son netas y no tienen en cuenta comisiones cargadas cuando se suscriben o reembolsan las participaciones. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión original.
El rendimiento futuro está sujeto a una fiscalidad que depende de la situación personal de cada inversor y que puede cambiar en el futuro.

RENTABILIDAD MENSUAL



RENTABILIDAD HISTÓRICA

	Fondo	Índice
2016	16,99%	3,11%
2017	15,42%	11,19%
2018	-9,14%	-10,78%
2019	6,21%	16,47%
2020	-13,51%	-8,96%
2021	18,53%	9,08%
2022	-1,87%	0,65%
2023	14,25%	22,58%
2024	18,11%	8,75%
2025	45,37%	52,30%

* Desde 31/12/2015

INVERSIÓN EN EL FONDO

Principales posiciones

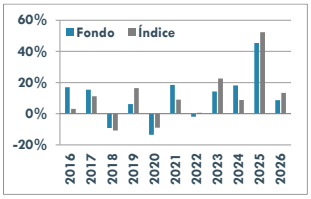
Atalaya Mining Copper SA	5,3%
Melia Hotels International, S.A.	5,1%
Acerinox SA	4,9%
Amadeus IT Group SA Class A	4,6%
Zegona Communications Plc	4,1%

Composición y características de la inversión

Número de valores	30
Nivel de inversión en renta variable	99,8%
Uso de productos derivados	No
Peso 10 primeras posiciones	42,9%
Rotación anualizada	≈ 10%
Plazo de inversión recomendado	> 5 años

Fuente: datos internos no auditados de Magallanes

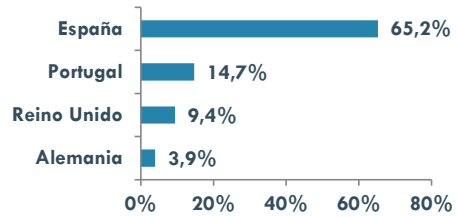
RENTABILIDAD HISTÓRICA ANUAL



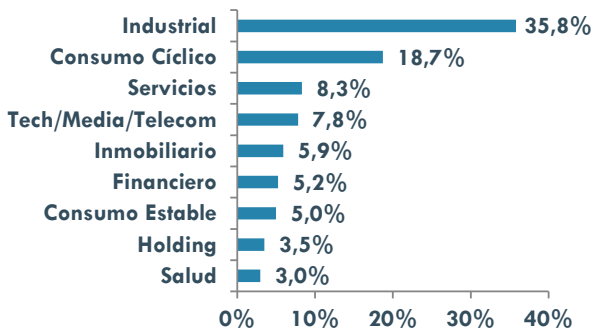
* Desde 31/12/2015

ESTRUCTURA DEL FONDO

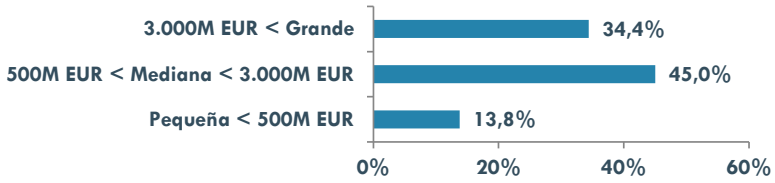
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN SECTORIAL



CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL



Fuente: datos internos no auditados de Magallanes

DATOS DEL FONDO

Categoría	Renta Variable Ibérica
Fecha de inicio	31/12/2015
Tipo de fondo	LUX SICAV UCITS
Divisa	Euros
Valor liquidativo	Diario
Patrimonio	83.949.011 €
Código ISIN	LU1330191971
NAV	279,56 €
Comisión de gestión anual (% del valor de la inversión al año)	1,25%
Comisión de suscripción / reembolso / éxito	0% / 0% / 0%
Total costes corrientes	1,65%
Inversión mínima	1.000.000 €

Fund Management Company	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Investment Manager	Magallanes Value Investors SA SGIIC
Transfer Agent & Fund Administrator	FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Gestor del Fondo	Iván Martín, CFA
Relación con Inversores	Arantxa Wong / +34 91 436 33 87
Página web	https://magallanesvalue.com
SFDR	Artículo 8
Entidad Depositaria	Pictet & Cie (Europe) S.A. AG, Succursale Luxembourg
Auditor	Deloitte Audit, S.à.r.l.
Bloomberg	MAGVIEI LX

Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que usted paga a su asesor o distribuidor.
Para más información, consulte el folleto del Fondo.

AVISO LEGAL

El fondo mencionado en el presente documento (en lo sucesivo el "Fondo") no garantiza que los datos contenidos en este informe (en lo sucesivo los "Datos") sean completos, exactos y/o libres de errores u omisiones. El Fondo no asumirá ninguna responsabilidad por este informe bajo ninguna circunstancia. Esta comunicación comercial es distribuida por el Fondo o por agencias de distribución autorizadas exclusivamente a efectos informativos y no constituye una oferta para suscribir participaciones del Fondo. Las suscripciones del Fondo, un fondo de inversión constituido con arreglo a la legislación de Luxemburgo (SICAV), deberían en cualquier caso efectuarse exclusivamente en base al folleto de oferta vigente, al documento de datos fundamentales para el inversor (Key Information Document - KID), los estatutos y al último informe anual o semestral, y después de haber consultado a un especialista independiente financiero, legal, contable y fiscal. Las partes interesadas pueden obtener gratuitamente dichos documentos solicitándolos a las agencias de distribución autorizadas, las oficinas del Fondo en 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo y del agente representativo en Suiza, FundPartner Solutions (Suisse) SA. Estos documentos también pueden descargarse (en español, inglés, francés y alemán) en las secciones correspondientes del sitio web www.fundsquare.net o www.fundinfo.com

La decisión de invertir en el fondo debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo descritos en el folleto.

Puede descargar un resumen de los derechos del inversor en: https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-Investors-rights.pdf

Fuentes de los datos recogidos en el informe: datos internos de Magallanes no auditados y proveedores habituales de información financiera para la información relativa de los valores e instrumentos (en adelante, los "proveedores de datos"), y pueden ser actualizados sin previo aviso.

Los Proveedores de Datos no garantizan la idoneidad, la exactitud, la puntualidad ni la integridad de sus datos e información (en lo sucesivo los "Datos de Terceros"). Los Proveedores de Datos no realizan ninguna declaración en cuanto a la conveniencia de ninguna inversión, y no respaldan, promocionan, emiten, venden ni recomiendan o apoyan ninguna inversión. Una inversión en un subfondo del Fondo conlleva diversos riesgos que se explican en el folleto de oferta correspondiente.

Los Datos de Terceros utilizados en el presente informe, se facilitan "tal cual" ("as is") y toda garantía, incluidas en particular las garantías implícitas de comercialización y de idoneidad para un propósito concreto, queda excluida por los Proveedores de Datos. En ningún caso asumirán los Proveedores de Datos, ni ninguna de sus filiales ni ninguna otra persona implicada en o relacionada con la recolección, recopilación o elaboración de los Datos de Terceros, responsabilidad por perjuicios relacionados con los Datos de Terceros, incluidos en particular perjuicios que pudieran derivarse del hecho de utilizar o confiar en los Datos de Terceros.

Los Datos sólo podrán ser leídos y/o utilizados por la persona a quien van dirigidos. El Fondo no será responsable de la utilización, la transmisión o la explotación de los Datos. Por consiguiente, cualquier forma de reproducción, copia, divulgación, modificación y/o publicación de los Datos será exclusivamente bajo la responsabilidad del destinatario del presente informe, eximiendo de toda responsabilidad al Fondo. El destinatario del presente informe se compromete a respetar las leyes y las reglamentaciones aplicables en las jurisdicciones en las que utilice los Datos.