

VALENTUM MAGNO, FI

Nº Registro CNMV: 5458

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) VALENTUM ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ CASTELLO, 128 9º PLANTA 28006 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

areadecliente@valentum.es

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 FONDO

Fecha de registro: 05/06/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene un mínimo del 75% de la exposición total en renta variable, se invertirá en activos de alta capitalización bursátil. Y no existe predeterminación en cuanto a sectores.

El resto de exposición estará en renta fija, como medida de protección, principalmente serán emisores públicos a corto plazo, no obstante, se podrá invertir en emisores privados y/o públicos, sin duración predeterminada. La calificación crediticia para estos activos, será al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento, según las agencias de calificación crediticia. Dentro de la renta fija

se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados o no que sean líquidos.

Tanto para renta variable, como para renta fija, los mercados/emisores serán países miembros de la OCDE, no se invertirá en países

emergentes, pudiendo existir puntualmente concentración geográfica y/o sectorial.

No existe límite en cuanto a la exposición a divisa.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del grupo

de la Gestora.

La metodología de selección de valores del fondo se centra en tres aspectos básicos: valor, momentum y liquidez, que serán explicados

en el folleto completo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una

Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en

valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta

operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

El grado

máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,66	0,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	

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 Participaciones	263.448,07	197.180,08
Nº de Partícipes	155	68
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.250	12,3347
2020	2.124	10,7734
2019		
2018		

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	0,49	0,92	1,41	0,49	0,92	1,41	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,49	4,21	9,87	7,51	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	11-05-2021	-1,38	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	05-05-2021	1,68	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,84	6,67	8,88	10,26	6,33				
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14				
INDICE	11,61	8,75	13,97	13,10	13,68				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,19	3,19							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,31	0,33	0,43	0,41				

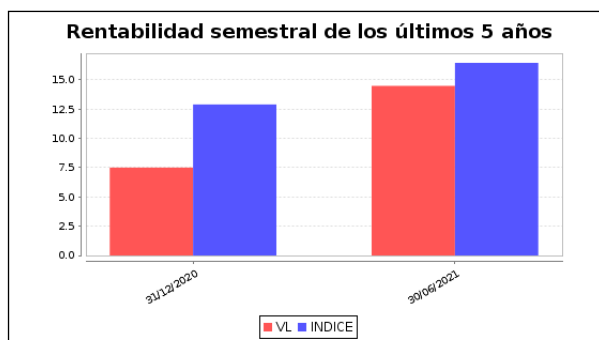
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	135.340	2.706	23,18
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	135.340	2.706	23,18

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	2.570	79,08	1.386	65,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	29	1,37
* Cartera exterior	2.570	79,08	1.357	63,89
* 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)	603	18,55	735	34,60
(+/-) RESTO	76	2,34	4	0,19
TOTAL PATRIMONIO	3.250	100,00 %	2.124	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)	2.124	737	2.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,42	72,47	27,42	-38,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,92	7,70	12,92	170,40
(+) Rendimientos de gestión	14,70	9,30	14,70	154,95
+ Intereses	-0,05	-0,13	-0,05	-35,62
+ Dividendos	1,04	0,27	1,04	512,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,91	1,12	8,91	1.176,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,74	8,19	4,74	-6,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,16	0,08	-178,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,79	-1,60	-1,79	80,53
- Comisión de gestión	-1,41	-1,16	-1,41	95,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	58,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,23	-0,09	-36,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,08	-0,03	-34,63
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,10	-0,22	279,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	193,30
+ 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	193,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.250	2.124	3.250	

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

3. Inversiones financieras

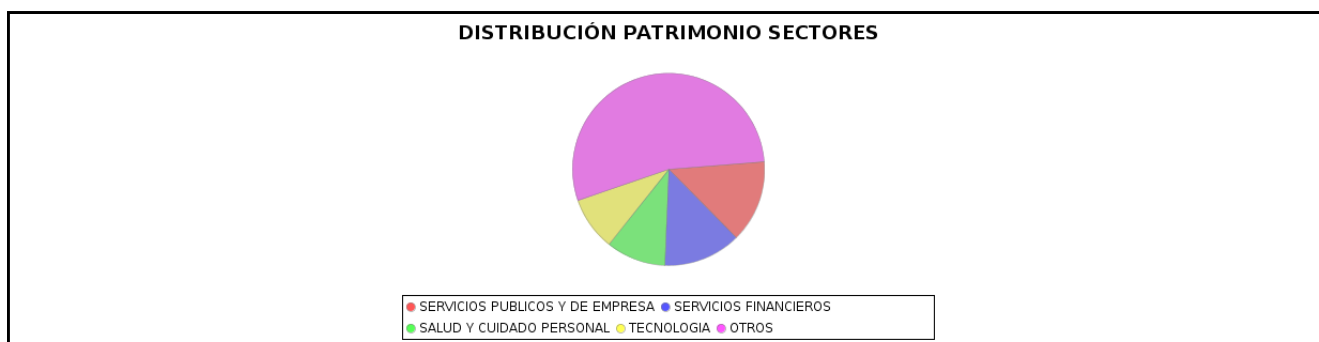
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA			29	1,35
TOTAL RENTA VARIABLE			29	1,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			29	1,35
TOTAL RV COTIZADA	2.601	80,02	1.374	64,66
TOTAL RENTA VARIABLE	2.601	80,02	1.374	64,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.601	80,02	1.374	64,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.601	80,02	1.403	66,01

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
BAYER AG	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
PFIZER	Emisión de opciones "call"	17	Inversión
FORTINET INC	Emisión de opciones "put"	19	Inversión
MALIBU BOATS INC - A 8(MBUU US)	Emisión de opciones "put"	19	Inversión
EURAZEO	Emisión de opciones "put"	29	Inversión
COVESTRO AG	Emisión de opciones "call"	17	Inversión
FACEBOOK INC	Emisión de opciones "call"	79	Inversión
FORTINET INC	Emisión de opciones "call"	20	Inversión
ORACLE	Emisión de opciones "call"	13	Inversión
COVESTRO AG	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
EXOR N.V.(EXO IM)	Emisión de opciones "put"	13	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
THOR INDUSTRIES INC(THO US)	Emisión de opciones "put"	38	Inversión
AMUNDI SA	Emisión de opciones "call"	30	Inversión
ASR NEDERLAND NV (ASRNL NA)	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
PROSUS NV (PRX NA)	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
ZALANDO SE XETRA(ZAL GY)	Emisión de opciones "put"	20	Inversión
AIRBUS SE (PARIS)	Emisión de opciones "call"	23	Inversión
ZALANDO SE XETRA(ZAL GY)	Emisión de opciones "call"	20	Inversión
AIRBUS SE (PARIS)	Emisión de opciones "put"	22	Inversión
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
MERCK AND CO INC	Emisión de opciones "put"	19	Inversión
PROCTER AND GAMBLE	Emisión de opciones "put"	22	Inversión
FAGRON N.V.	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
ACCENTURE PLC - CL A	Emisión de opciones "call"	24	Inversión
ESSILOR INTL	Emisión de opciones "call"	15	Inversión
PROCTER AND GAMBLE	Emisión de opciones "call"	11	Inversión
RANDSTAD HOLDING NV (NA)	Emisión de opciones "call"	13	Inversión
ANIMA HOLDING SPA	Emisión de opciones "put"	15	Inversión
ALIBABA GROUP HLDG LTD	Emisión de opciones "put"	18	Inversión
FACEBOOK INC	Emisión de opciones "put"	79	Inversión
PFIZER	Emisión de opciones "put"	16	Inversión
SKF AB-B	Emisión de opciones "put"	15	Inversión
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(EUR)	Emisión de opciones "call"	16	Inversión
MERCK AND CO INC	Emisión de opciones "call"	19	Inversión
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	Emisión de opciones "call"	15	Inversión
ACCENTURE PLC - CL A	Emisión de opciones "put"	24	Inversión
ORACLE	Emisión de opciones "put"	13	Inversión
BAYER AG	Emisión de opciones "call"	16	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MICHELIN (PARIS)	Emisión de opciones "call"	28	Inversión
VIVENDI S.A.	Emisión de opciones "put"	14	Inversión
R1 RCM INC	Emisión de opciones "put"	13	Inversión
HEINEKEN NV (EUR)	Emisión de opciones "call"	20	Inversión
MICHELIN (PARIS)	Emisión de opciones "put"	26	Inversión
AMUNDI SA	Emisión de opciones "put"	14	Inversión
Total subyacente renta variable		945	
TOTAL OBLIGACIONES		945	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. 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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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 comprendido en este informe se han realizado operaciones vinculadas de escasa relevancia o repetitivas, las cuales han consistido en la compra/venta de participaciones del fondo de inversión gestionado por parte del personal de la Sociedad

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un primer trimestre con una fuerte rotación de sectores propiciada por las expectativas de subidas en los bonos, el segundo trimestre ha sido bastante más tranquilo. Siguen, por supuesto, las grandes dudas que tiene el mercado respecto a si el repunte de la inflación va a ser o no transitorio. Y las dudas aparte de ser razonables, pintan dos escenarios completamente diferentes: si la inflación es transitoria podemos seguir esperando una política de tipos laxa como la que hemos tenido en los últimos años, pero en cambio, si no lo fuera deberíamos de empezar a ver a los bonos subiendo y un endurecimiento de la política monetaria. Lo más curioso, es que los efectos de cualquiera de los dos escenarios son completamente diferentes para los diversos sectores.

La primera mitad del año se ha visto marcada por un muy buen comportamiento de los sectores cíclicos (mmp, químicas, petróleo, acero), aunque mejor en resultados que en cotizaciones pues el mercado está empezando a descontar múltiplos de pico de ciclo. También hay que recalcar que estamos viendo subidas de precios en las diferentes partes de la cadena de valor tanto por un incremento de la demanda como también por falta de suministros. En cualquier caso, como siempre decimos, no somos expertos macroeconómicos y seguimos analizando compañía a compañía.

Por otro lado, seguimos con las subidas y bajadas de contagios que varían por regiones. Estamos ya en una quinta ola producida por la variante delta (mucho más contagiosa) que se está caracterizando por un aumento de contagios en la parte de la población no vacunada y que por ahora tiene unos bajos ratios de hospitalización y fallecimiento. La quinta ola está reduciendo algo el ritmo de apertura de la economía, aunque hay que ver como sigue evolucionando.

En Valentum Magno, aprovechamos las caídas del sector tecnológico del primer trimestre para reforzar algunas posiciones. En el segundo trimestre la mayoría de esas posiciones han recuperado salvo las tecnológicas chinas. En Magno tenemos Prosus (holding cuya principal posición es Tencent) y Alibaba, se nos han ejecutado algunas puts vendidas y nuestra posición en la suma de las dos ronda el 5% de la cartera.

La cartera sigue diversificada con nombres de calidad que han ido funcionando. Amundi y Anima en el sector financiero, Coca Cola Europacific Partners, Essilor, Heineken en consumo, Merck y Pfizer en farma, Covestro, Michelin, SKF, Arcelor, Exor.

Durante el segundo trimestre hemos añadido Eurazeo a nuestra cartera. Es un gestor de activos alternativo (sobre todo private equity y deuda privada) que invierte tanto mediante fondos gestionados para terceros como mediante su propio balance. Ha sido capaz de multiplicar por 3 sus activos bajo gestión en los últimos tres años, pero en cambio cotiza con un 20% de descuento sobre su NAV, cuando espera poder doblar su tamaño otra vez en los próximos 5-7 años.

VALENTUM MAGNO, FI ha obtenido una rentabilidad desde inicio de año del +14,49% con 3,25M ? de patrimonio y 155 partícipes. La comparativa con los principales índices es buena ya que obtenemos una rentabilidad parecida (desde inicio de año el Eurostoxx 50 ha subido un +16,10%, el Ibex35 ha subido un +10,50%, mientras que el benchmark del nuevo fondo el MSCI World ha subido un +16,60%.) y una volatilidad menor en un escenario de subidas fuertes de bolsa

Durante el periodo, el importe medio comprometido en derivados ha sido del 8.97%. Y el importe comprometido en derivados a cierre de trimestre ha sido 4,62%.

Adicionalmente, el riesgo medio asumido durante el año fue del 79,73%.

El ratio de gastos (TER) del fondo durante el segundo trimestre fue del 0,31% y el acumulado durante el año 2021 de 0,65%. En este ratio está incluida la comisión de gestión, la comisión de depósito y otros gastos de gestión corriente.

La política de inversión sigue sin cambios, buscando valores donde confiamos en los equipos gestores con poca deuda y amplia generación de caja.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			29	1,35
TOTAL RV COTIZADA				29	1,35
TOTAL RENTA VARIABLE				29	1,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				29	1,35
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	24	0,72	26	1,24
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	2	0,07	18	0,86
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	95	2,92	13	0,59
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	88	2,70	1	0,06
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1	0,02	1	0,02
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	20	0,62	39	1,86
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	39	1,21	51	2,40
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	81	2,49	25	1,16
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	61	1,87		
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	44	1,35	60	2,83
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	17	0,51		
LU0569974404 - ACCIONES APERAM W/I	EUR	45	1,40		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	25	0,77	21	0,99
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	79	2,43	72	3,38
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	80	2,47	64	2,99
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	1	0,02		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	96	2,95	41	1,93
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	70	2,15	10	0,45
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC-CLASS A	USD	21	0,65	49	2,32
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	95	2,93	58	2,74
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	47	1,45	46	2,15
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			12	0,55
BE0003874915 - ACCIONES FAGRON N.V.	EUR	35	1,08	27	1,25
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	169	5,21	89	4,21
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	50	1,55	60	2,84
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	121	3,74	50	2,36
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	19	0,59	12	0,56
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	111	3,40	35	1,66
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	103	3,18	63	2,98
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	94	2,90	66	3,10
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	97	2,99	29	1,37
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	2	0,06		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	28	0,87	38	1,78
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	20	0,62	22	1,02
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR	32	0,99	25	1,15
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	1	0,05	2	0,09
US56117J1007 - ACCIONES MALIBU BOATS INC - A	USD	90	2,76	11	0,51
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SA	EUR	66	2,04		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	99	3,06	11	0,50
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	64	1,98		
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	16	0,50	22	1,03
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	44	1,36	24	1,14
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	70	2,15	83	3,90
SE000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	80	2,45	21	1,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	23	0,70		
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	44	1,36	48	2,26
US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES	USD	71	2,17	30	1,43
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	18	0,56		
TOTAL RV COTIZADA		2.601	80,02	1.374	64,66
TOTAL RENTA VARIABLE		2.601	80,02	1.374	64,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.601	80,02	1.374	64,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.601	80,02	1.403	66,01

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.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información