

## VALENTUM MAGNO, FI

Nº Registro CNMV: 5458

Informe Semestral del Segundo 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](http://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](mailto: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](mailto: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                 | 0,47           | 0,42             | 0,90  |         |
| 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                                  | 360.071,73     | 263.448,07       |
| Nº de Partícipes                                       | 248            | 155              |
| 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 | 4.630                                    | 12,8574                                 |
| 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     | 0,50                    | 0,42         | 0,92  | 1,00         | 1,24         | 2,24  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,06  | 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 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 19,34          | 3,52            | 0,70   | 4,21   | 9,87   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,95            | 26-11-2021 | -2,95      | 26-11-2021 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,10             | 07-12-2021 | 2,10       | 07-12-2021 |                |       |

(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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 9,25           | 12,05           | 8,62   | 6,67   | 8,88   |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,40          | 18,01           | 16,21  | 13,86  | 16,40  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,02           | 0,04            | 0,02   | 0,02   | 0,02   |         |         |         |         |
| <b>INDICE</b>                                   | 11,55          | 13,26           | 9,53   | 8,75   | 13,97  |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 3,71           | 3,71            | 3,30   | 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.

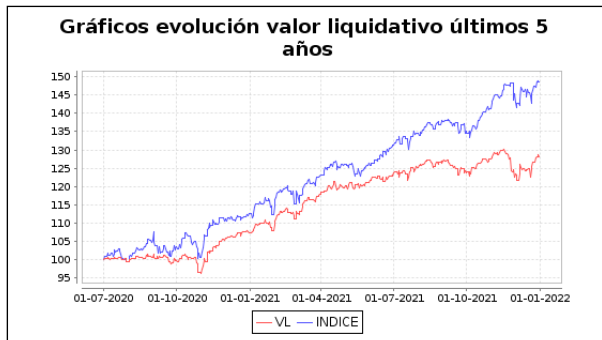
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,24           | 0,30            | 0,31   | 0,31   | 0,33   |         |         |         |         |

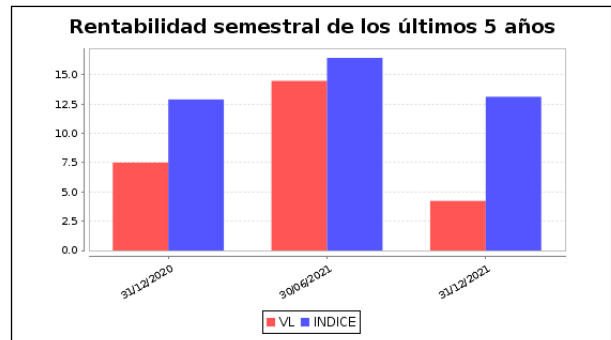
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                               | 161.840                                 | 2.994             | 3,44                           |
| 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   |   |                   |                                |
| <b>Total fondos</b>  | <b>161.840</b>                          | <b>2.994</b>      | <b>3,44</b>                    |

\*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 | 3.941              | 85,12              | 2.570                | 79,08              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 67                 | 1,45               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 3.874              | 83,67              | 2.570                | 79,08              |
| * 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)                    | 621                | 13,41              | 603                  | 18,55              |
| (+/-) RESTO                                 | 68                 | 1,47               | 76                   | 2,34               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 4.630              | 100,00 %           | 3.250                | 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)   | 3.250                        | 2.124                          | 2.124                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 29,56                        | 27,42                          | 57,39                     | 59,34                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 3,91                         | 12,92                          | 15,09                     | -55,27                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,01                         | 14,70                          | 17,84                     | -49,67                                    |
| + Intereses                                      | -0,03                        | -0,05                          | -0,08                     | -7,97                                     |
| + Dividendos                                     | 0,30                         | 1,04                           | 1,20                      | -56,89                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,11                         | 8,91                           | 7,32                      | -98,16                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 4,57                         | 4,74                           | 9,28                      | 42,80                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,05                         | 0,08                           | 0,12                      | -5,33                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,10                        | -1,79                          | -2,75                     | -9,33                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,92                        | -1,41                          | -2,24                     | -3,73                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,06                     | 50,13                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,06                        | -0,09                          | -0,14                     | -2,70                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,03                          | -0,04                     | -40,35                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,07                        | -0,22                          | -0,27                     | -50,96                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -90,65                                    |
| + 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                      | -90,65                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 4.630                        | 3.250                          | 4.630                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

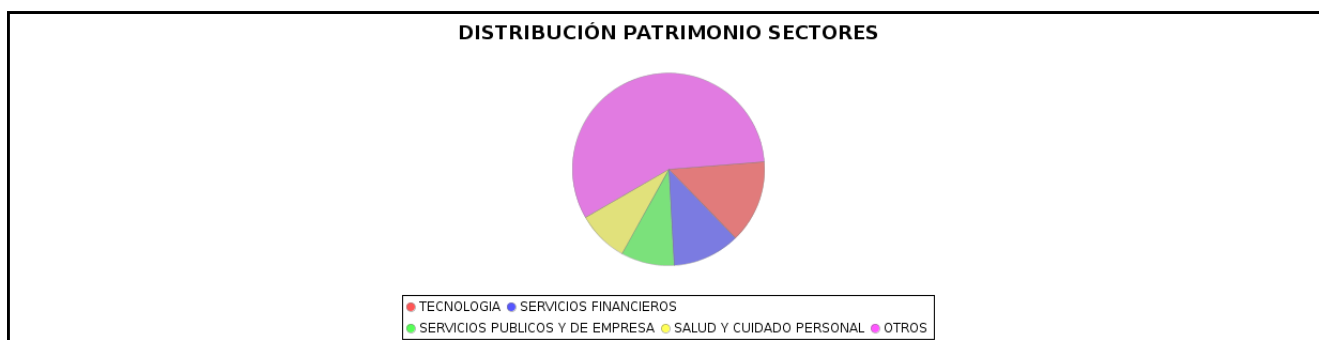
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 67               | 1,46  |                  |       |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 67               | 1,46  |                  |       |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 67               | 1,46  |                  |       |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 3.901            | 84,25 | 2.601            | 80,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 3.901            | 84,25 | 2.601            | 80,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.901            | 84,25 | 2.601            | 80,02 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 3.969            | 85,71 | 2.601            | 80,02 |

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 |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(EUR) | Emisión de opciones "put"  | 9                            | Inversión                |
| PFIZER                           | Emisión de opciones "call" | 56                           | Inversión                |
| FORTINET INC                     | Emisión de opciones "put"  | 58                           | Inversión                |
| MALIBU BOATS INC - A 8(MBUU US)  | Emisión de opciones "put"  | 16                           | Inversión                |
| EURAZEO                          | Emisión de opciones "put"  | 22                           | Inversión                |
| COVESTRO AG                      | Emisión de opciones "call" | 53                           | Inversión                |
| FACEBOOK INC                     | Emisión de opciones "call" | 29                           | Inversión                |
| ORACLE                           | Emisión de opciones "call" | 25                           | Inversión                |
| SIXT SE (XETRA)                  | Emisión de opciones "call" | 15                           | Inversión                |
| COVESTRO AG                      | Emisión de opciones "put"  | 53                           | Inversión                |
| EXOR N.V.( EXO IM)               | Emisión de opciones "put"  | 8                            | Inversión                |

| Subyacente                       | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FLATEX AG                        | Emisión de opciones "put"  | 29                           | Inversión                |
| HENRY SCHEIN INC                 | Emisión de opciones "put"  | 26                           | Inversión                |
| SIXT SE (XETRA)                  | Emisión de opciones "put"  | 14                           | Inversión                |
| THOR INDUSTRIES INC(THO US)      | Emisión de opciones "put"  | 25                           | Inversión                |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV           | Emisión de opciones "call" | 19                           | Inversión                |
| ASR NEDERLAND NV (ASRNL NA)      | Emisión de opciones "put"  | 23                           | Inversión                |
| ZALANDO SE XETRA(ZAL GY)         | Emisión de opciones "put"  | 20                           | Inversión                |
| HENRY SCHEIN INC                 | Emisión de opciones "call" | 26                           | Inversión                |
| ZALANDO SE XETRA(ZAL GY)         | Emisión de opciones "call" | 21                           | Inversión                |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG         | Emisión de opciones "put"  | 23                           | Inversión                |
| FAGRON N.V.                      | Emisión de opciones "put"  | 27                           | Inversión                |
| RANDSTAD HOLDING NV (NA)         | Emisión de opciones "call" | 17                           | Inversión                |
| FACEBOOK INC                     | Emisión de opciones "put"  | 29                           | Inversión                |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV           | Emisión de opciones "put"  | 18                           | Inversión                |
| COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(EUR) | Emisión de opciones "call" | 9                            | Inversión                |
| MALIBU BOATS INC - A 8(MBUU US)  | Emisión de opciones "call" | 20                           | Inversión                |
| ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)     | Emisión de opciones "call" | 46                           | Inversión                |
| ACCENTURE PLC - CL A             | Emisión de opciones "put"  | 33                           | Inversión                |
| ACADEMY SPORTS&OUTDOORS INC      | Emisión de opciones "put"  | 66                           | Inversión                |
| MICHELIN (PARIS)                 | Emisión de opciones "call" | 28                           | Inversión                |
| STELLANTIS NV USD                | Emisión de opciones "put"  | 24                           | Inversión                |
| AIRBUS SE (AIR FP PARIS)         | Emisión de opciones "call" | 22                           | Inversión                |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT             | Emisión de opciones "call" | 26                           | Inversión                |
| ANTHEM INC                       | Emisión de opciones "put"  | 38                           | Inversión                |
| MICHELIN (PARIS)                 | Emisión de opciones "put"  | 27                           | Inversión                |
| RANDSTAD HOLDING NV (NA)         | Emisión de opciones "put"  | 16                           | Inversión                |
| SMITH & NEPHEW                   | Emisión de opciones "put"  | 14                           | Inversión                |



| Subyacente                      | Instrumento               | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| VEOLIA ENVIRONNEMENT            | Emisión de opciones "put" | 25                           | Inversión                |
| AIRBUS SE (AIR FP PARIS)        | Emisión de opciones "put" | 22                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                           | 1077                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                           | 1077                         |                          |

#### 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

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Tras un primer semestre muy fuerte en los mercados de renta variable, en el último semestre han aparecido dudas que han acentuado más la rotación sectorial que habíamos comenzado a ver en meses anteriores. Los dos temas más importantes del último semestre han sido: 1/ los efectos del coronavirus, donde por fin parece que según terminaba el año aparecían noticias positivas. Y es que la aparición de la variante Omicron (más contagiosa pero menos grave) ha hecho que las acciones relacionadas con la apertura hayan tenido un buen final de año. 2/La inflación, su intensidad y su duración. La subida de la inflación por encima del 5% en la mayoría de los países desarrollados ha pillado por sorpresa a los bancos centrales que esperaban una mayor transitoriedad de la misma. Existen razones para apoyar la duración o no de la misma. Por un lado, está la falta de empleados cualificados que está llevando a una inflación de salarios que es claramente inflacionista y por otro, la vuelta a la normalidad en cuanto a logística y cadenas de suministros debería de ser deflacionaria.

La discusión sobre la inflación no es baladí ya que, si los bancos centrales aplican subidas de tipos, el entorno en el que nos movemos cambia completamente. Hay sectores que se verían beneficiados y otros no. De hecho, ya hemos visto rotación hacia sectores financieros, value vs growth;

Nosotros mantenemos una cartera muy diversificada, no apostamos nunca por ningún tema macro y seguimos teniendo acciones con buen management, balance saneado y alta generación de caja. Algunas crecen más, otras menos, pero pensamos que están todas compradas a precios razonables.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto a resultados de compañías, la mayoría han sido capaces de seguir subiendo precios, pero no descartamos empezar a ver algo de compresión de márgenes por el aumento de costes tan rápido. En general, todas las compañías que vemos siguen apostando por traspasar precios, aunque en algunas partes de la cadena hay retrasos en las subidas, lo cual afectará a márgenes. Vigilamos muy de cerca la evolución de costes y precios de venta ya que, llegados a ciertos niveles, la demanda podría comenzar a resentirse o incluso ciertos contratos con los precios de venta cerrados, empezar a entrar en pérdidas.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad el índice MSCI World Net Return Index en EUR, de forma comparativa. Durante el segundo semestre de 2021, el índice de referencia se ha apreciado en un +12,37%. Desde inicio de año el índice de referencia del fondo ha subido un +31,07%.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

VALENTUM MAGNO, FI ha obtenido una rentabilidad desde inicio de año del +19,34% con 4,63M Euro de patrimonio y 246 participes. La comparativa con los principales índices nos sitúa un poco debajo en estos en términos de rentabilidad. Desde inicio de año el Eurostoxx 50 ha subido un +23,34%, el Ibex35 ha subido un +10,28% y el S&P 500 en EUR ha subido un 37,89%.

El TER del fondo del tercer trimestre fue del 0,30%. El acumulado del año es de 1,24%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

La evolución del valor liquidativo durante el segundo semestre de 2021 de Valentum Magno FI ha sido del +4,24% frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

Valentum FI (ES0182769002) + 3,42%

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Valentum Magno FI, durante el tercer trimestre hemos iniciado posiciones en Academy, Asos, ASR Nederland y Amadeus. Hemos reducido nuestra exposición en Pfizer y Oracle. Mes a mes hemos seguido gestionando las posiciones mediante ventas de opciones PUT y CALL, extrayendo una rentabilidad adicional y manteniendo los pesos sin grandes cambios.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, el importe medio comprometido en derivados ha sido del 10,80%. Y el importe comprometido en derivados a cierre de trimestre ha sido 5,48%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Llama la atención que, como consecuencia de nuestro tradicional gran enfoque en los balances de las compañías, la cartera tiene una media ponderada de caja neta.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplicable

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La exposición media durante el periodo fue del 83,60%. La volatilidad del fondo durante el trimestre fue de 9,25%, bastante inferior a la del índice de referencia que se ha situado en 11,55%.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 3,71%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de Valentum Asset Management, SGIIC, S.A. en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores en cartera de sus IIC: i) Asegura la monitorización de los eventos corporativos relevantes, tanto en España como en terceros Estados, su adecuación a los objetivos y a la política de inversión de cada IIC y, también, que las eventuales situaciones de conflicto de interés sean gestionadas adecuadamente. Valentum Asset Management, SGIIC, S.A. ejerce o delega su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las Sociedades cuyos valores estén contenidos en la cartera de valores de las carteras, en el Presidente del Consejo de Administración o en otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido de voto de todas las Sociedades españolas en las que sus IIC bajo gestión tienen participación con una antigüedad superior a 12 meses y al 1% del capital social de la Sociedad participada. No obstante, cuando el Área de Gestión lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Debido a la reciente creación del fondo no se le han imputado ningún tipo de costes derivados del servicio de análisis de brókeres.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una cartera donde vemos potencial en todos los valores. La salida paulatina de la pandemia y la reapertura del mundo, deberían seguir animando los resultados empresariales. A corto plazo hay riesgos como la subida de la inflación, especialmente en energía, que podría generar distorsiones. No obstante, no sabemos ni podemos predecir los impactos de factores macroeconómicos en los mercados de renta variable.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0109067019 - ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING SA | EUR    | 67               | 1,46 |                  |      |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | 67               | 1,46 |                  |      |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | 67               | 1,46 |                  |      |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | 67               | 1,46 |                  |      |
| FR0000121261 - ACCIONESIMICHELIN              | EUR    | 54               | 1,17 | 24               | 0,72 |
| FR0000121667 - ACCIONESJESSILORLUXOTTICA      | EUR    | 10               | 0,21 | 39               | 1,21 |
| LU1598757687 - ACCIONESIARCELORMITTAL         | EUR    | 136              | 2,94 | 81               | 2,49 |
| NL0012059018 - ACCIONESIEXOR N.V.             | EUR    | 71               | 1,53 | 61               | 1,87 |
| FR0004125920 - ACCIONESIAMUNDI SA             | EUR    | 83               | 1,79 | 44               | 1,35 |
| NL00150001Q9 - ACCIONESI STELLANTIS NV        | EUR    | 17               | 0,36 | 17               | 0,51 |
| LU0569974404 - ACCIONESIAPERAM W/I            | EUR    | 98               | 2,12 | 45               | 1,40 |

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| SE0000108227 - ACCIONES SKF AB                          | SEK    | 125              | 2,70  | 80               | 2,45  |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT               | EUR    | 53               | 1,14  | 44               | 1,36  |
| DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE                      | EUR    | 118              | 2,54  | 97               | 2,99  |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C             | USD    | 171              | 3,69  | 121              | 3,74  |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA                      | EUR    |                  |       | 25               | 0,77  |
| FR0000051732 - ACCIONES ATOS                            | EUR    |                  |       | 80               | 2,47  |
| FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA                        | EUR    |                  |       | 1                | 0,02  |
| IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA               | EUR    | 121              | 2,60  | 79               | 2,43  |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC                      | USD    | 78               | 1,69  | 96               | 2,95  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | USD    | 59               | 1,27  | 70               | 2,15  |
| US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC-CLASS A             | USD    | 87               | 1,88  | 21               | 0,65  |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP                     | USD    | 96               | 2,07  | 95               | 2,93  |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV                     | EUR    | 85               | 1,84  | 47               | 1,45  |
| DE0007231326 - ACCIONES SIXT SE                         | EUR    | 89               | 1,93  |                  |       |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)       | EUR    | 43               | 0,93  | 19               | 0,59  |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD                         | CHF    |                  |       | 2                | 0,07  |
| BE0003874915 - ACCIONES FAGRON N.V.                     | EUR    | 69               | 1,49  | 35               | 1,08  |
| NL0013654783 - ACCIONES PROBUS NV (PRX NA)              | EUR    | 113              | 2,45  | 111              | 3,40  |
| GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR PLC        | EUR    |                  |       | 103              | 3,18  |
| US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC                | USD    | 171              | 3,69  | 94               | 2,90  |
| US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO                   | USD    |                  |       | 2                | 0,06  |
| GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC            | GBP    | 93               | 2,01  | 18               | 0,56  |
| FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SA                      | EUR    | 161              | 3,48  | 66               | 2,04  |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV                 | EUR    | 97               | 2,09  | 28               | 0,87  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG                        | EUR    | 33               | 0,71  | 20               | 0,62  |
| FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC                         | EUR    | 31               | 0,67  | 32               | 0,99  |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC                    | USD    | 134              | 2,90  | 169              | 5,21  |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC                   | USD    | 36               | 0,79  | 99               | 3,06  |
| US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC                      | USD    | 82               | 1,76  | 64               | 1,98  |
| NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV             | EUR    | 93               | 2,01  | 16               | 0,50  |
| NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV                      | EUR    |                  |       | 1                | 0,02  |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS     | EUR    | 50               | 1,07  | 70               | 2,15  |
| GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC                        | GBP    | 80               | 1,72  |                  |       |
| US7493971052 - ACCIONES R1 RCM INC                      | USD    | 16               | 0,34  |                  |       |
| NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS                    | EUR    |                  |       | 88               | 2,70  |
| US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC                     | USD    | 1                | 0,03  | 1                | 0,05  |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE       | USD    | 14               | 0,31  | 23               | 0,70  |
| NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE | EUR    | 102              | 2,19  |                  |       |
| DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG                     | EUR    | 89               | 1,93  | 95               | 2,92  |
| NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV                | EUR    | 105              | 2,27  | 20               | 0,62  |
| US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC                    | USD    | 121              | 2,61  | 44               | 1,36  |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC                       | USD    |                  |       | 50               | 1,55  |
| US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES                 | USD    | 141              | 3,03  | 71               | 2,17  |
| US56117J1007 - ACCIONES MALIBU BOATS INC - A            | USD    | 166              | 3,59  | 90               | 2,76  |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG        | EUR    | 43               | 0,92  |                  |       |
| DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE                   | EUR    | 27               | 0,58  |                  |       |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC      | CAD    | 149              | 3,21  |                  |       |
| US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS&OUTDOORS INC     | USD    | 93               | 2,00  |                  |       |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 3.901            | 84,25 | 2.601            | 80,02 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 3.901            | 84,25 | 2.601            | 80,02 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>           |        | 3.901            | 84,25 | 2.601            | 80,02 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                    |        | 3.969            | 85,71 | 2.601            | 80,02 |

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

La política retributiva de la Sociedad Gestora cumple con lo estipulado en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. VALENTUM SGIIC basa la remuneración variable en aspectos cuantitativos y cualitativos. El importe se basa en el resultado de la sociedad y su crecimiento, así como de la evaluación del desempeño de las funciones de cada empleado. Se da prioridad a la retribución por buen desempeño a expensas del mayor o menor crecimiento del resultado (que puede verse afectado de forma significativa por la existencia o no de comisión de éxito en cada año). No obstante, para que se devengue cualquier tipo de retribución variable es condición sine-qua-non que el resultado operativo de la sociedad antes de retribución variable sea positivo. La SGIIC tiene en consideración todos los factores pertinentes, como el papel desempeñado por las personas competentes, el tipo de productos ofrecidos, y los métodos de distribución, con el fin de evitar posibles riesgos en el ámbito de las normas de

conducta y los conflictos de intereses capaces de perjudicar los intereses de sus clientes, y garantizar que la empresa gestiona adecuadamente cualquier riesgo residual asociado.

El importe total de las remuneraciones a sus 7 empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 564.000 euros de remuneración fija y 844.000 euros de remuneración variable. La remuneración no estuvo basada en la participación de beneficios que la sociedad obtuvo de la gestión de la IIC. La remuneración a dos altos cargos fue de 840.000 euros de los que 400.000 fueron remuneración fija y 440.000 euros remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración de dos empleados que inciden en el perfil de riesgo de la IIC fue de 426.000 euros de los que 345.000 euros corresponden a remuneración variable.

La retribución variable sólo se aplicará si no se pone en peligro el equilibrio financiero de la sociedad.

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

Sin información