

VALENTUM MAGNO, FI

Nº Registro CNMV: 5458

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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: 7

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	2020	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,13		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-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	174.806,10	73.586,54
Nº de Partícipes	57	41
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.752	10,0212
2019		
2018		
2017		

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	0,25		0,25	0,33		0,33	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	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	0,21	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	21-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	1,12	28-09-2020				

(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 año t actual	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		6,33							
Ibex-35		21,33							
Letra Tesoro 1 año		0,14							
INDICE		13,68							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

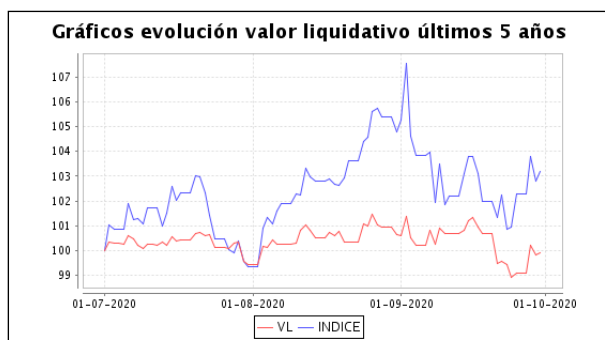
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	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)	0,60	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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral 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	92.166	1.896	5,79
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	92.166	1.896	5,79

*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	745	42,52	105	14,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	33	1,88	-1	-0,14
* Cartera exterior	712	40,64	106	14,38
* 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)	930	53,08	599	81,28
(+/-) RESTO	76	4,34	34	4,61
TOTAL PATRIMONIO	1.752	100,00 %	737	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)	737	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	65,08	134,64	133,83	38,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,30	0,37	-0,20	-333,18
(+) Rendimientos de gestión	0,12	0,63	0,40	-47,41
+ Intereses	-0,07	-0,02	-0,10	761,99
+ Dividendos	0,05	0,00	0,06	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,85	0,29	-4,48	-3.867,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,05	0,35	4,99	3.216,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,01	-0,07	-1.799,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,26	-0,61	357,97
- Comisión de gestión	-0,25	-0,07	-0,33	961,22
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	982,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,09	-0,19	296,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,09	-0,06	-50,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	420,08
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.752	737	1.752	

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

3. Inversiones financieras

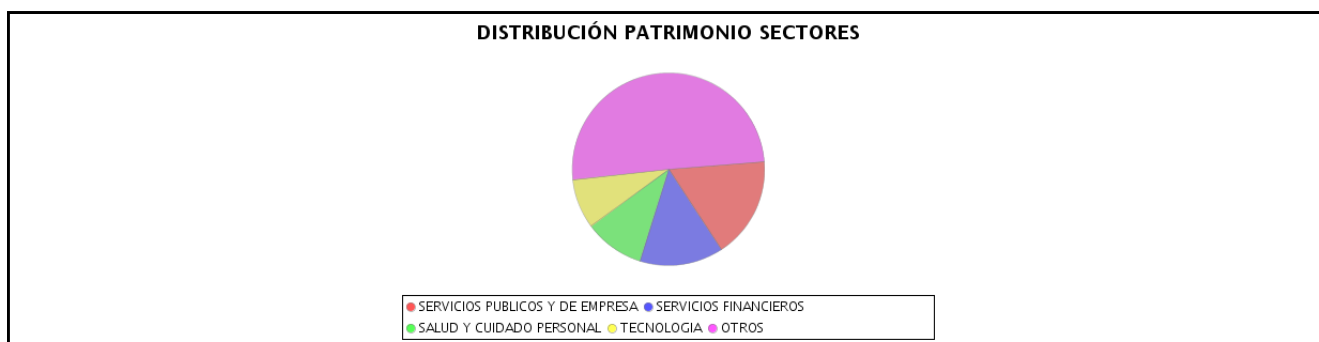
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	34	1,95		
TOTAL RENTA VARIABLE	34	1,95		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34	1,95		
TOTAL RV COTIZADA	731	41,76	116	15,76
TOTAL RENTA VARIABLE	731	41,76	116	15,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	731	41,76	116	15,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	766	43,71	116	15,76

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
SANDVIK AB	Emisión de opciones "put"	9	Inversión
ANIMA HOLDING SPA	Emisión de opciones "put"	17	Inversión
PEUGEOT	Emisión de opciones "call"	37	Inversión
VIVENDI S.A.	Emisión de opciones "put"	12	Inversión
PFIZER	Emisión de opciones "put"	9	Inversión
RANDSTAD HOLDING NV (NA)	Emisión de opciones "put"	27	Inversión
ASR NEDERLAND NV (ASRNL NA)	Emisión de opciones "put"	21	Inversión
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Emisión de opciones "put"	7	Inversión
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(EUR)	Emisión de opciones "put"	34	Inversión
ESSILOR INTL	Emisión de opciones "put"	22	Inversión
BAYER AG	Emisión de opciones "call"	16	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ESSILOR INTL	Emisión de opciones "call"	22	Inversión
FACEBOOK INC	Emisión de opciones "put"	96	Inversión
METSO OUTOTEC OYJ	Emisión de opciones "put"	9	Inversión
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Emisión de opciones "put"	28	Inversión
RANDSTAD HOLDING NV (NA)	Emisión de opciones "call"	28	Inversión
MERCK AND CO INC	Emisión de opciones "put"	15	Inversión
ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID)	Emisión de opciones "put"	10	Inversión
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Emisión de opciones "call"	7	Inversión
DROPBOX INC-CLASS A(DBX US)	Emisión de opciones "put"	14	Inversión
FORTINET INC	Emisión de opciones "put"	19	Inversión
INDITEX	Emisión de opciones "put"	19	Inversión
VIVENDI S.A.	Emisión de opciones "call"	12	Inversión
SANDVIK AB	Emisión de opciones "call"	10	Inversión
Total subyacente renta variable		501	
FUT. DEDZO SX5E DIVIDEND 12/20	Futuros comprados	50	Inversión
Total otros subyacentes		50	
TOTAL OBLIGACIONES		551	

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	

	SI	NO
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 se ha efectuado la compra de 41.897,91 participaciones por un importe de 421.484 euros por parte de un partícipe. Esta compra supone un 23,97% del patrimonio a cierre del periodo.

Durante el periodo se ha efectuado la compra de 39.704,46 participaciones por un importe de 400.000 euros por parte de un partícipe. Esta compra supone un 22,71% del patrimonio a cierre del periodo.

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

El tercer trimestre del año ha seguido marcado por la pandemia, con un verano extraño y un sector turismo muy afectado. Las economías siguen débiles apoyadas en medidas de estímulos y las bolsas han mostrado una evolución más lateral en Europa y han seguido al alza en EE.UU. aunque de forma más moderada.

Seguimos viendo una diferencia muy marcada entre distintos sectores y pensamos que es más importante que nunca elegir muy bien los sectores en los que invertimos, ya que no sabemos cuánto se prolongará la situación actual y los balances de algunos negocios se pueden estresar de forma considerable y podemos ver nuevas rondas de ampliaciones de capital. Por el contrario, negocios basados en canales de venta online van a salir reforzados y están viendo una aceleración de sus negocios que pensamos es duradera. La pandemia ha acelerado el uso de estas tecnologías y hay empresas que pueden haber adelantado su crecimiento unos tres años y muy posiblemente no lo pierdan cuando volvamos a la antigua normalidad.

Valentum Magno FI ha obtenido una rentabilidad hasta final de trimestre del +0,21% con 1,76M euros de patrimonio y 57 partícipes. La comparativa con los principales índices es buena pero no deja de ser muy pronto para poder extraer verdaderas conclusiones. Desde la fecha de lanzamiento hasta cierre de trimestre, Eurostoxx 50 ha caído un -1,25%, el Ibex35 ha caído un -7,12%, mientras que el benchmark del nuevo fondo el MSCI World ha subido un +1,25%.

Durante el periodo, el importe comprometido en derivados ha sido del 17,91%.

Valentum Magno FI fue lanzado el 5 de junio de 2020, y seguimos en proceso de formación de la cartera. Hemos incluido valores como Alphabet, Facebook, Essilor, Metso, Amundi o Henry Schein y seguimos incorporando nuevos nombres. La estrategia de derivados basada en la venta de opciones sobre compañías concretas en las que queremos invertir va dando su fruto, manteniendo una volatilidad baja.

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	34	1,95		
TOTAL RV COTIZADA		34	1,95		
TOTAL RENTA VARIABLE		34	1,95		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34	1,95		
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	10	0,57	3	0,45
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	26	1,47		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	56	3,20	3	0,45
GB0022569080 - ACCIONES AMDOCS LTD (DOX US)	USD	10	0,56		
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	27	1,55	8	1,13
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	31	1,77		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	38	2,14	9	1,22
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	10	0,58	15	2,00
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR	18	1,03		
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR	60	3,43	17	2,29
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	65	3,73	23	3,09
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX INC-CLASS A	USD	45	2,55	4	0,57
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	23	1,31		
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR			6	0,86
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR			10	1,29
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	34	1,92	4	0,59
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	30	1,73		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	31	1,79		
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	20	1,15		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	13	0,71		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			3	0,38
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	9	0,50		
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	45	2,59	11	1,44
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	23	1,33		
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	54	3,06		
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	54	3,09		
TOTAL RV COTIZADA		731	41,76	116	15,76
TOTAL RENTA VARIABLE		731	41,76	116	15,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		731	41,76	116	15,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		766	43,71	116	15,76

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