

VALENTUM, FI
Nº Registro CNMV: 4710

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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) (912500246)

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: 21/02/2014

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, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Los mercados/emisores no están predeterminados.

El resto de exposición estará en renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración, aunque principalmente serán emisores públicos a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos será al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo límite de calidad crediticia que el resto de la renta fija.

La duración media de la renta fija no está predeterminada.

La metodología de selección de valores del fondo, se centra en dos aspectos básicos: valor y momentum, que serán explicados en el folleto completo.

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 y no armonizadas, que sean o no del grupo de la Gestora.

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	2020
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,30	0,83	1,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,40	-0,42	-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	5.917.821,90	5.874.568,00
Nº de Partícipes	2.704	2.551
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	154.607	26,1256
2020	110.512	21,0908
2019	106.554	18,0115
2018	135.615	15,5669

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	0,34	0,04	0,38	1,01	1,75	2,76	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	23,87	0,41	7,84	14,39	20,66	17,10	15,70	-8,77	5,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	20-09-2021	-2,16	20-09-2021	-9,87	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,33	21-07-2021	1,90	01-03-2021	5,45	24-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,94	10,80	7,82	10,82	12,75	23,99	10,52	10,81	15,58
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	0,69
INDICE	10,49	9,12	7,97	13,64	12,30	27,27	10,32	12,56	13,99
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,70	13,70	13,70	13,70	13,70	13,70	8,21	8,14	7,06

(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	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,37	0,36	0,36	0,37	1,48	1,50	1,51	1,50

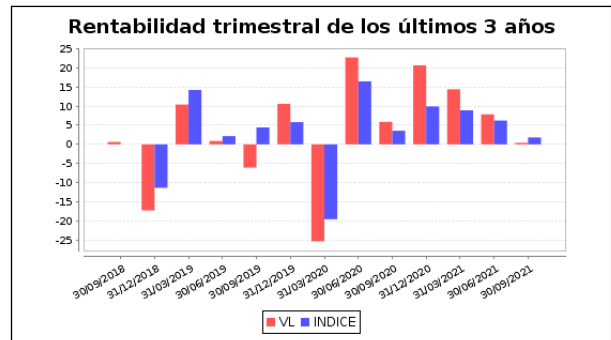
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El fondo tiene un mínimo del 75% de la exposición total en renta variable, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Los mercados/emisores no están predeterminados.

El resto de exposición estará en renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración, aunque principalmente serán emisores públicos a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos será al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo límite de calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la renta fija no está predeterminada.

La metodología de selección de valores del fondo, se centra en dos aspectos básicos: valor y momentum, que serán explicados en el folleto completo.

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 y no armonizadas, que sean o no del grupo de la Gestora.

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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	160.432	2.933	0,42
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	160.432	2.933	0,42

*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	139.598	90,29	134.012	87,68
* Cartera interior	15.048	9,73	11.071	7,24
* Cartera exterior	124.550	80,56	122.941	80,43
* 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)	15.582	10,08	18.471	12,08
(+/-) RESTO	-573	-0,37	363	0,24
TOTAL PATRIMONIO	154.607	100,00 %	152.846	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	152.846	130.684	110.512	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,74	8,04	11,93	-89,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,38	7,38	19,44	-94,34
(+) Rendimientos de gestión	0,81	8,55	22,59	-89,65
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	-28,69
+ Dividendos	0,18	0,88	1,11	-77,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	6,83	18,46	-99,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,56	0,84	2,96	-27,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,02	0,05	19,61
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,03	-197,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-1,17	-3,15	-60,14
- Comisión de gestión	-0,38	-0,99	-2,76	-58,09
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	8,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	13,36

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,85
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,15	-0,30	-86,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	73.100,00
+ 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	73.100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	154.607	152.846	154.607	

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

3. Inversiones financieras

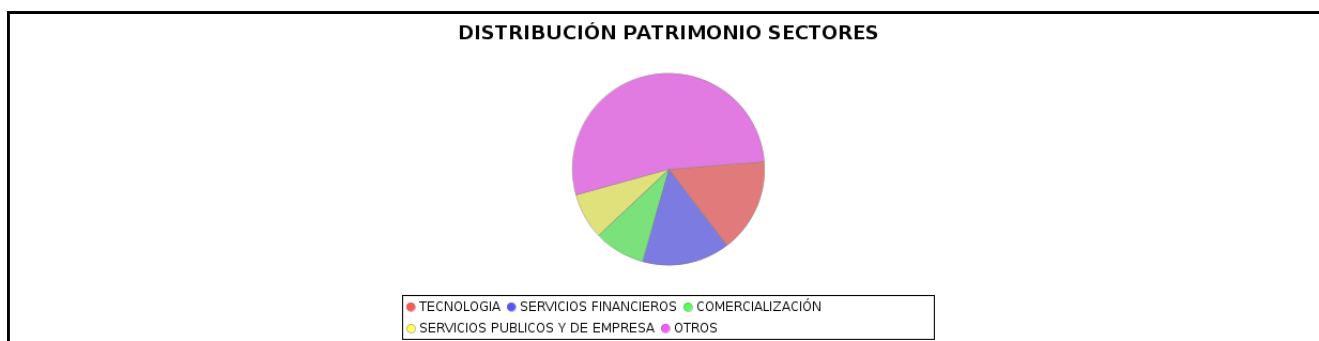
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	15.048	9,74	11.071	7,24
TOTAL RENTA VARIABLE	15.048	9,74	11.071	7,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.048	9,74	11.071	7,24
TOTAL RV COTIZADA	124.633	80,61	123.130	80,53
TOTAL RENTA VARIABLE	124.633	80,61	123.130	80,53
TOTAL IIC	734	0,47	692	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	125.367	81,08	123.823	80,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	140.415	90,82	134.893	88,22

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
APERAM (HOLANDA)	Emisión de opciones "put"	1.580	Inversión
FLOW TRADERS	Emisión de opciones "put"	742	Inversión
MALIBU BOATS INC - A 8(MBUU US)	Emisión de opciones "put"	935	Inversión
FACEBOOK INC	Emisión de opciones "put"	1.481	Inversión
MALIBU BOATS INC - A 8(MBUU US)	Emisión de opciones "call"	777	Inversión
ALPHABET INC - CL A	Emisión de opciones "put"	847	Inversión
COVESTRO AG	Emisión de opciones "call"	551	Inversión
ACADEMY SPORTS&OUTDOORS INC	Emisión de opciones "put"	1.634	Inversión
ALPHABET INC - CL A	Emisión de opciones "call"	847	Inversión
FACEBOOK INC	Emisión de opciones "call"	1.443	Inversión
FLATEX AG	Emisión de opciones "put"	756	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SIXT SE (XETRA)	Emisión de opciones "put"	794	Inversión
COCA COLA EUROPEAN PARTNERS(EUR)	Emisión de opciones "call"	774	Inversión
Total subyacente renta variable		13161	
TOTAL OBLIGACIONES		13161	

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 tercer trimestre han aparecido dudas que han acentuado más la rotación sectorial que habíamos comenzado a ver en meses anteriores. Todo sigue girando entorno a la inflación, su intensidad y su duración. La subida de los precios del gas y electricidad han provocado mayor incertidumbre ante la llegada de bajas temperaturas y el efecto que esto puede tener en el consumo de las familias. Por otra parte, continúan los problemas en las cadenas de suministro, tanto en la parte de semiconductores como en materiales. Esto está provocando cierres parciales en distintas industrias. La pregunta es si la subida de los precios de la energía puede moderar algo la fuerza de la demanda del consumo y que, de esa manera, se liberen algo las cadenas de suministro. En cualquier caso, por el momento el consumo sigue muy fuerte.

En cuanto al COVID, las cifras de contagios, hospitalizaciones y fallecimientos van descendiendo. Lo más afectado sigue siendo algunos países asiáticos donde los confinamientos están provocando paradas de producción en componentes de distintos sectores.

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 del índice MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR, de forma comparativa. Durante el tercer trimestre de 2021, el índice de referencia se ha apreciado en un +1,25%. Desde inicio de año el índice de referencia del fondo ha subido un +17,31%.

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

VALENTUM, FI ha obtenido una rentabilidad desde inicio de año del +23,87% con 154,6M Euro de patrimonio y 2707 participes. La comparativa con los principales índices es buena. Desde inicio de año el Eurostoxx 50 ha subido un +13,95%, el Ibex35 ha subido un +8,95%.

El TER del fondo del tercer trimestre fue del 0,37%. El acumulado del año es de 1,10%.

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

La evolución del valor liquidativo durante el tercer trimestre de 2021 de Valentum FI ha sido del +0,41% frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

Valentum Magno FI (ES0182719007) + 0,70%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Valentum FI, durante el tercer trimestre hemos cerrado nuestra posición en Nagarro, tras la subida y unos resultados que no nos gustaron por la parte de márgenes, y en ATOS Origin que también defraudó. Decidimos salir también de ASR, Cytotools, Greenvolt, 3U y Fashionette. También hemos reducido la posición en Newlat y RHI Magnesita. En cuanto a inversiones, hemos entrado en Almagro Capital, Greenvolt, Omer y ALA que salieron a bolsa en el tercer trimestre. Además, iniciamos posición en algunos valores nuevos y seguimos reforzando algunas posiciones ya existentes.

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 1,40%. Y el importe comprometido en derivados a cierre de trimestre ha sido 2,83%.

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 90,58%. La volatilidad del fondo durante el trimestre fue de 10,80%, un poco superior a la del índice de referencia que se ha situado en 9,12%.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 13,70%.

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.

Durante el año 2021, el gasto correspondiente al servicio de análisis asciende a un 0.06% anual. Por tanto, en el periodo se ha devengado la cuarta parte de este gasto total (0.015%).

Este gasto se ha periodificado contablemente de manera diaria.

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 podrían 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	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	3.459	2,24	3.467	2,27
ES0105591004 - ACCIONES LLORENTE & CUENCA SA	EUR	927	0,60		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.140	0,74	1.307	0,85
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	6.702	4,34	5.271	3,45
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA(CMO SM)	EUR	525	0,34	517	0,34
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	904	0,58		
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM SA	EUR	539	0,35	510	0,33
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	852	0,55		
TOTAL RV COTIZADA		15.048	9,74	11.071	7,24
TOTAL RENTA VARIABLE		15.048	9,74	11.071	7,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.048	9,74	11.071	7,24
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	35	0,02	596	0,39
FI0009014575 - ACCIONES OUTOTEC	EUR	1.425	0,92	1.763	1,15
NL0009767532 - ACCIONES ACCCELL GROUP EUR	EUR	2.454	1,59	2.899	1,90
IT0005378333 - ACCIONES FARMAE SPA	EUR	1.418	0,92	1.552	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000805426 - ACCIONES BTS GROUP AB-B SHARES	SEK	3.386	2,19	2.397	1,57
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	2.170	1,40	1.867	1,22
FR0004180537 - ACCIONES AKKA TECHNOLOGIES	EUR	2.910	1,88	1.435	0,94
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	3.792	2,45	2.739	1,79
DE000A2TSQH7 - ACCIONES KATEK SE	EUR	3.177	2,06	2.990	1,96
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	4.652	3,01	4.267	2,79
BE0003874915 - ACCIONES FAGRON N.V.	EUR	2.834	1,83	2.420	1,58
IT0005329815 - ACCIONES SOMEC SPA	EUR	2.018	1,31	1.808	1,18
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR			1.584	1,04
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	2.724	1,76	1.771	1,16
CA74880P1045 - ACCIONES QUIPT HOME MEDICAL CORP	CAD	2.528	1,64	1.530	1,00
IT0005439085 - ACCIONES THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.	EUR	2.393	1,55	1.686	1,10
LU0569974404 - ACCIONES APERAM W/I	EUR	2.003	1,30	2.529	1,65
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE (GY)	EUR			2.651	1,73
PTVAA0AM0019 - ACCIONES VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	280	0,18	234	0,15
FR0000032658 - ACCIONES SYNERGIE SA	EUR	2.364	1,53	2.003	1,31
GB0007689002 - ACCIONES KIN AND CARTA PLC	GBP	1.529	0,99		
DE0005137004 - ACCIONES Q.BEYOND AG (FRANKFURT)	EUR	996	0,64		
IT0005446700 - ACCIONES ALA SPA / NAPOLI	EUR	742	0,48		
IT0005453748 - ACCIONES OMER SPA	EUR	1.363	0,88		
DE0007571424 - ACCIONES GK SOFTWARE SE (GY)	EUR	1.959	1,27	1.799	1,18
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	5.048	3,26	3.616	2,37
DE000A3CMGN3 - ACCIONES HGARS AG	EUR	2.596	1,68	1.992	1,30
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	1.643	1,06	1.833	1,20
GB00B0305S97 - ACCIONES BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	792	0,51	787	0,51
GRS310003009 - ACCIONES QUEST HOLDINGS SA	EUR	2.016	1,30	1.981	1,30
BE0974310428 - ACCIONES SIX-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	1.615	1,04	1.560	1,02
GB00BRFOTJ56 - ACCIONES SCS GROUP PLC	GBP	2.924	1,89	3.391	2,22
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR			170	0,11
NL0012650360 - ACCIONES RHI MAGNESITA NV	GBP	630	0,41	1.274	0,83
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.782	2,45	3.841	2,51
DE000AOKFRJ1 - ACCIONES CYTOTOOLS AG	EUR			158	0,10
CA40531F1009 - ACCIONES HAIVISION SYSTEMS INC	CAD	1.313	0,85		
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	2.549	1,65	2.655	1,74
NZKMD0001S3 - ACCIONES KATHMANDU HOLDINGS LTD(KMD AU)	AUD	903	0,58	879	0,58
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	871	0,56	766	0,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	4.607	2,98	3.408	2,23
GB00BYWF9Y76 - ACCIONES ACACIA PHARMA GROUP PLC	EUR	715	0,46	708	0,46
PLMOBRK00013 - ACCIONES MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD(MBR PW)	PLN	1.810	1,17	1.630	1,07
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	4.062	2,63	3.937	2,58
BE0974258874 - ACCIONES INV BEKAERT SA	EUR	1.292	0,84	1.350	0,88
US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES	USD	2.121	1,37		
CA3937043097 - ACCIONES GREENBROOK TMS INC	CAD	1.157	0,75	1.845	1,21
GB00BNDRMJ14 - ACCIONES ALPHAWAVE IP GROUP PLC-WI	GBP	1.660	1,07		
DE000JST4000 - ACCIONES JOST WERKE AG	EUR	249	0,16		
DE000A2QFEA1 - ACCIONES FASHIONETTE AG (FSNT GR)	EUR			1.275	0,83
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEX AG	EUR	4.767	3,08	7.359	4,81
FR0012650166 - ACCIONES ENGIE EPS (EPS FP)	EUR	634	0,41	610	0,40
GB0059822006 - ACCIONES DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	EUR			5.153	3,37
IT0005383671 - ACCIONES CIBEROO SPA(CYB IM)	EUR	890	0,58	672	0,44
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	3.889	2,52	3.790	2,48
LU2010095458 - ACCIONES GLOBAL FASHION GRP	EUR	3.904	2,52	5.185	3,39
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	1.184	0,77	1.060	0,69
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR			3.181	2,08
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	7.308	4,73	6.648	4,35
DE0005167902 - ACCIONES 3U HOLDING AG	EUR			409	0,27
US56117J1007 - ACCIONES MALIBU BOATS INC - A	USD	4.612	2,98	4.255	2,78
US7493971052 - ACCIONES R1 RCM INC	USD	3.379	2,19	2.770	1,81
FR0013344173 - ACCIONES ROCHE BOBOIS SAS	EUR	563	0,36	462	0,30
TOTAL RV COTIZADA		124.633	80,61	123.130	80,53
TOTAL RENTA VARIABLE		124.633	80,61	123.130	80,53
IT0004014707 - PARTICIPACIONES ATLANTIC 1	EUR	734	0,47	692	0,45
TOTAL IIC		734	0,47	692	0,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		125.367	81,08	123.823	80,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		140.415	90,82	134.893	88,22

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