

VALENTUM MAGNO, FI

Nº Registro CNMV: 5458

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

areadecliente@valentum.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/06/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

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

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

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

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

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

No existe límite en cuanto a la exposición a divisa.

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

de la Gestora.

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

en el folleto completo.

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

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

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

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

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

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

El grado

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,38 | 0,56 | 0,90 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,14 | -0,36 | -0,30 | -0,41 |

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 | 445.031,72 | 448.257,71 |
| Nº de Partícipes | 254 | 259 |
| 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 | 4.533 | 10,1849 |
| 2021 | 4.630 | 12,8574 |
| 2020 | 2.124 | 10,7734 |
| 2019 | | |

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 | 0,00 | 0,25 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -20,79 | -3,57 | -11,48 | -7,20 | 3,52 | 19,34 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,36 | 13-09-2022 | -4,81 | 16-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,80 | 07-07-2022 | 4,78 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 21,80 | 17,62 | 24,34 | 23,12 | 12,05 | 9,25 | | | |
| Ibex-35 | 20,51 | 16,45 | 19,64 | 24,95 | 18,01 | 15,40 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,05 | 0,05 | 0,03 | 0,02 | 0,04 | 0,02 | | | |
| INDICE | 18,68 | 17,11 | 21,85 | 16,86 | 13,26 | 11,55 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,39 | 8,39 | 7,92 | 3,71 | 3,71 | 3,71 | | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,90 | 0,30 | 0,31 | 0,30 | 0,30 | 1,24 | | | |

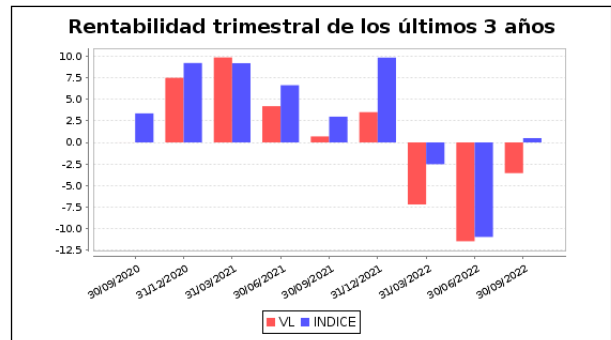
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 128.595 | 2.849 | -8,10 |
| 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 | 128.595 | 2.849 | -8,10 |

*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 | 3.917 | 86,41 | 4.518 | 95,44 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 162 | 3,57 | 241 | 5,09 |
| * Cartera exterior | 3.755 | 82,84 | 4.277 | 90,35 |
| * 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) | 467 | 10,30 | 129 | 2,72 |
| (+/-) RESTO | 148 | 3,26 | 87 | 1,84 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.533 | 100,00 % | 4.734 | 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) | 4.734 | 5.317 | 4.630 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,29 | 0,76 | 20,93 | -138,59 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,52 | -12,10 | -22,83 | -70,01 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,19 | -11,73 | -21,80 | -71,95 |
| + Intereses | 0,00 | -0,01 | -0,03 | -85,45 |
| + Dividendos | 0,25 | 1,12 | 1,63 | -76,92 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,87 | -15,43 | -29,92 | -67,45 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,32 | 2,48 | 6,26 | -45,37 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,12 | 0,11 | 0,25 | 9,30 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,33 | -0,37 | -1,03 | -8,85 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,75 | 4,23 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 4,20 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,04 | -0,10 | -32,15 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -4,43 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,06 | -0,13 | -49,62 |
| (+) 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) | 4.533 | 4.734 | 4.533 | |

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

3. Inversiones financieras

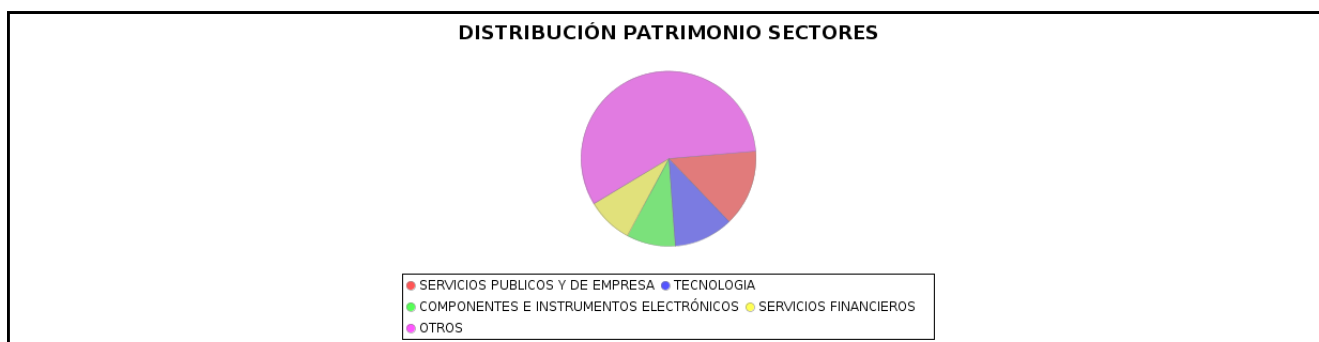
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 164 | 3,61 | 241 | 5,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 164 | 3,61 | 241 | 5,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 164 | 3,61 | 241 | 5,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.798 | 83,81 | 4.309 | 91,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.798 | 83,81 | 4.309 | 91,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.798 | 83,81 | 4.309 | 91,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.961 | 87,42 | 4.550 | 96,09 |

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 |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| AIRBUS SE (AIR FP PARIS) | Emisión de opciones "put" | 27 | Inversión |
| FORTINET INC | Emisión de opciones "put" | 57 | Inversión |
| HENRY SCHEIN INC | Emisión de opciones "put" | 31 | Inversión |
| ALTEN SA | Emisión de opciones "put" | 25 | Inversión |
| ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID) | Emisión de opciones "put" | 28 | Inversión |
| ACADEMY SPORTS&OUTDOORS INC | Emisión de opciones "call" | 58 | Inversión |
| HENRY SCHEIN INC | Emisión de opciones "call" | 31 | Inversión |
| ELEVANCE HEALTH INC | Emisión de opciones "put" | 50 | Inversión |
| PROCTER AND GAMBLE | Emisión de opciones "put" | 30 | Inversión |
| APERAM (APAM SM) | Emisión de opciones "call" | 52 | Inversión |
| PROCTER AND GAMBLE | Emisión de opciones "call" | 30 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| FERROVIAL SA | Emisión de opciones "put" | 25 | Inversión |
| DROPBOX INC-CLASS A(DBX US) | Emisión de opciones "call" | 28 | Inversión |
| ELEVANCE HEALTH INC | Emisión de opciones "call" | 50 | Inversión |
| MALIBU BOATS INC - A 8(MBUU US) | Emisión de opciones "call" | 29 | Inversión |
| ARCELORMITTAL (BOLSA MADRID) | Emisión de opciones "call" | 88 | Inversión |
| APERAM (APAM SM) | Emisión de opciones "put" | 26 | Inversión |
| AIRBUS SE (AIR FP PARIS) | Emisión de opciones "call" | 27 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 690 | |
| CTA DOLAR CANADIENSE C/V DIVISA | Ventas al contado | 9 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 9 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 699 | |

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

Contratación REPO

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.

El tercer trimestre ha continuado con la tendencia económica de elevada inflación y subidas de tipos para intentar controlarla. A nivel bursátil agosto fue un buen mes con subidas generalizadas debido a un buen dato de inflación que se truncaron en septiembre, con datos de empleo fuertes, otra vez mal dato de inflación y la respuesta de bancos centrales de seguir subiendo tipos de interés.

La guerra en Ucrania y los confinamientos en China siguen dificultando la situación del comercio global, aunque todo apunta a que se está desatascando la situación en semiconductores y automóviles poco a poco.

En términos empresariales, los resultados del primer semestre en general han continuado siendo buenos, pero las empresas son extremadamente cautas con las perspectivas sobre el resto del año. Los peores resultados vinieron del sector de distribución minorista, que han sido las primeras en notar algo de parón del consumo. Las industriales alemanas siguen siendo muy cautelosas ya que la escasez de suministro de gas podría generar parones en sus operaciones.

A nivel endeudamiento, el problema no está en el sector privado, sino en los Estados. Por esta razón, los bancos centrales tienen que hilar muy fino en sus políticas monetarias y serán decisivos en los efectos en la economía.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En Valentum entendemos que podemos generar valor mediante stock picking, es decir, la elección de inversiones, compañía por compañía. No nos posicionamos activamente en ciertos sectores por expectativas. Ello no implica que no sigamos lo que pasa en los distintos sectores, siendo un criterio relevante cada vez que tomamos una decisión sobre un título individual.

Lo que sí hacemos es aprovechar fuertes bajadas para comprar compañías que nos gustan pero que suelen cotizar a múltiplos algo caros, y que se ponen a tiro durante esas correcciones. Esto nos funcionó muy bien en la bajada de marzo 2020 (COVID), y tenemos confianza de que se repita la historia.

En estos momentos de mercado, también solemos aprovechar para concentrar algo más la cartera en valores de convicción y vendemos compañías opadas o de poca liquidez, si no han sido muy castigadas en bolsa.

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 tercer trimestre de 2022, el índice de referencia se ha depreciado en un 0,11%.

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

VALENTUM MAGNO, FI ha sufrido una depreciación desde inicio de año del -20,79% con 4,53M ? de patrimonio y 254 participes. La comparativa con los principales índices nos sitúa un poco debajo en estos en términos de rentabilidad. Desde el inicio de año el Eurostoxx 50 ha caído un -22,80%, el Ibex35 ha caído un -15,46% y el S&P 500 en EUR ha caído un -24,77%.

El TER del fondo del segundo trimestre fue del 0,30%. El acumulado del año es de 0,90%.

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 2022 de Valentum Magno FI ha sido del -3,57% frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

Valentum FI (ES0182769002) -8,29%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Valentum Magno FI, durante el tercer trimestre hemos vendido Pfizer, Asos, Ali Baba, Amadeus. No hemos iniciado posición en ningún valor nuevo.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, la exposición media en derivados ha sido del -3,94%. Y la exposición en derivados a cierre de trimestre ha sido 1,95%.

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 86,28%. La volatilidad del fondo durante el trimestre fue de 17,62%, un poco superior a la del índice de referencia que se ha situado en 17,11%.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 8,39%.

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 2022, el gasto correspondiente al servicio de análisis asciende aproximadamente a un 0.02% anual. Por tanto, en el periodo se ha devengado la cuarta parte de este gasto total (0.01%).

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. Los riesgos, como comentábamos anteriormente han subido, aunque pensamos que la mayoría son transitorios y dependerá en gran medida de la magnitud y tiempos de las decisiones de bancos centrales. Las bajadas de los mercados nos hacen pensar que la oportunidad para el inversor a

largo plazo puede ser muy buena. No obstante, no sabemos ni podemos predecir los impactos de factores macroeconómicos en los mercados de renta variable, ni lo que vayan a hacer los mercados de valores.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 32 | 0,70 | 36 | 0,75 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA | EUR | 26 | 0,57 | 27 | 0,56 |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A | EUR | 106 | 2,34 | 119 | 2,51 |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA | EUR | | | 60 | 1,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 164 | 3,61 | 241 | 5,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 164 | 3,61 | 241 | 5,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 164 | 3,61 | 241 | 5,09 |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 71 | 1,57 | 84 | 1,76 |
| SE0000108227 - ACCIONES SKF AB | SEK | 94 | 2,08 | 104 | 2,20 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | 51 | 1,12 | 79 | 1,66 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC | USD | | | 20 | 0,43 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP | USD | 140 | 3,10 | 163 | 3,45 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC | USD | 24 | 0,52 | 23 | 0,49 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 87 | 1,93 | 73 | 1,55 |
| US8962881079 - ACCIONES TRINET GROUP INC | USD | 60 | 1,33 | 67 | 1,41 |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA | EUR | 104 | 2,30 | 112 | 2,36 |
| US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC | USD | 93 | 2,05 | 92 | 1,94 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHASOFT INC - CL C | USD | 120 | 2,65 | 139 | 2,94 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS | EUR | 74 | 1,63 | 89 | 1,87 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT | EUR | 90 | 1,97 | 64 | 1,35 |
| DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE | EUR | 46 | 1,02 | 71 | 1,50 |
| NL0015000109 - ACCIONES STELLANTIS NV | EUR | 40 | 0,87 | 65 | 1,37 |
| LU0569974404 - ACCIONES APERAM W/I | EUR | 34 | 0,75 | 92 | 1,95 |
| US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC | USD | 87 | 1,91 | 103 | 2,17 |
| US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS&OUTDOORS INC | USD | 99 | 2,18 | 132 | 2,79 |
| NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE | EUR | 91 | 2,00 | 100 | 2,12 |
| IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FINECO SPA | EUR | 47 | 1,03 | 46 | 0,96 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY | EUR | 56 | 1,24 | 58 | 1,23 |
| GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC | GBP | 112 | 2,47 | 109 | 2,30 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG | EUR | 101 | 2,24 | 112 | 2,37 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA) | EUR | 111 | 2,45 | 140 | 2,96 |
| DE0007231326 - ACCIONES SIXT SE | EUR | 96 | 2,12 | 95 | 2,02 |
| DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG | EUR | 69 | 1,53 | 65 | 1,38 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 144 | 3,18 | 119 | 2,51 |
| IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA | EUR | 72 | 1,60 | 94 | 1,98 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE | USD | 64 | 1,42 | 69 | 1,45 |
| US26210C1045 - ACCIONES DROPOBOX INC-CLASS A | USD | 30 | 0,66 | 55 | 1,15 |
| FR0000071946 - ACCIONES Alten | EUR | 104 | 2,29 | 103 | 2,17 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN | EUR | 87 | 1,93 | 81 | 1,70 |
| BE0003874915 - ACCIONES FAGRON N.V. | EUR | 59 | 1,30 | 46 | 0,97 |
| NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V. | EUR | 36 | 0,79 | 59 | 1,25 |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC | CAD | 129 | 2,85 | 129 | 2,72 |
| CA21250C1068 - ACCIONES CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION/CT | CAD | 108 | 2,38 | 69 | 1,46 |
| US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC | USD | 171 | 3,77 | 184 | 3,89 |
| US56117J1007 - ACCIONES MALIBU BOATS INC - A | USD | 79 | 1,74 | 128 | 2,71 |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | USD | | | 61 | 1,29 |
| US8851601018 - ACCIONES THOR INDUSTRIES | USD | 121 | 2,67 | 153 | 3,22 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV | EUR | 79 | 1,74 | 61 | 1,29 |
| FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SA | EUR | | | 35 | 0,75 |
| DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE | EUR | 64 | 1,42 | 66 | 1,40 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 158 | 3,48 | 159 | 3,36 |
| FR00140073Z5 - ACCIONES EURAZEO SA | EUR | 81 | 1,78 | 89 | 1,87 |
| DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEX AG | EUR | 53 | 1,16 | 47 | 1,00 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 83 | 1,84 | 101 | 2,12 |
| GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC | GBP | | | 27 | 0,58 |
| NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV | EUR | 79 | 1,75 | 77 | 1,63 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.798 | 83,81 | 4.309 | 91,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.798 | 83,81 | 4.309 | 91,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.798 | 83,81 | 4.309 | 91,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.961 | 87,42 | 4.550 | 96,09 |

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