

VALENTUM MAGNO, FI

Nº Registro CNMV: 5458

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: VALENTUM ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: VALENTUM **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: 4

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,54	0,91	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	5,68	2,30	3,98	0,04

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	528.591,66	501.585,75
Nº de Partícipes	248	261
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	6.938	13,1257
2022	4.761	10,8143
2021	4.630	12,8574
2020	2.124	10,7734

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	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,37	11,20	-4,85	2,33	12,11	-15,89	19,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	20-10-2023	-2,13	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,97	02-11-2023	2,66	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,15	11,36	10,42	10,63	15,42	20,63	9,25		
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,92	7,92	8,01	8,11	8,20	8,30	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,30	0,31	0,31	0,31	1,22	1,24		

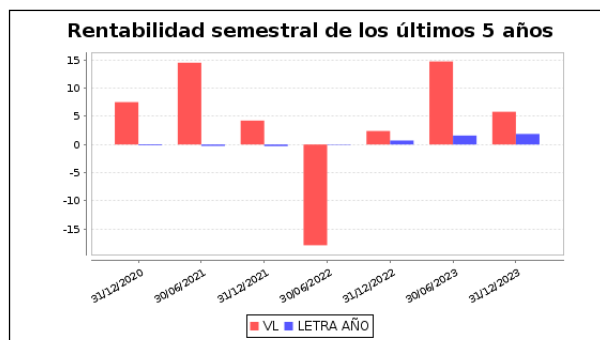
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	121.119	2.411	8,27
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	121.119	2.411	8,27

*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	6.844	98,65	5.524	88,77
* Cartera interior	630	9,08	770	12,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.214	89,56	4.754	76,39
* 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)	81	1,17	484	7,78
(+/-) RESTO	14	0,20	215	3,45
TOTAL PATRIMONIO	6.938	100,00 %	6.223	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)	6.223	4.761	4.761	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,26	13,10	17,86	-54,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,01	13,08	18,63	-47,76
(+) Rendimientos de gestión	6,71	13,70	19,96	-44,26
+ Intereses	0,12	0,18	0,30	-23,48
+ Dividendos	0,52	1,48	1,95	-60,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,15	8,22	12,12	-42,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,92	3,87	5,67	-43,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,07	-91,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,75	-1,46	6,34
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	15,68
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	15,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,09	-0,15	-23,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	180,99
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,13	-0,21	-23,23
(+) Ingresos	0,00	0,14	0,13	-99,57
+ 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	0,14	0,13	-99,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.938	6.223	6.938	

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

3. Inversiones financieras

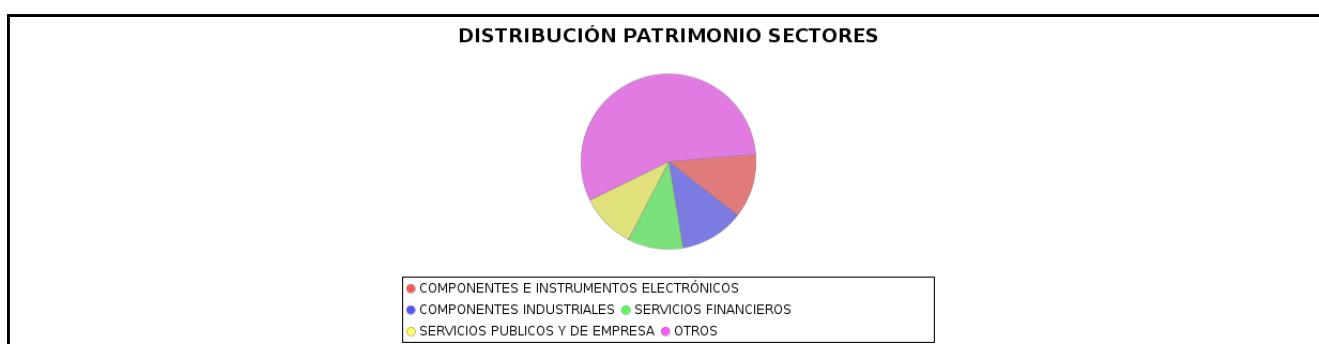
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	450	6,49	500	8,04
TOTAL RENTA FIJA	450	6,49	500	8,04
TOTAL RV COTIZADA	180	2,59	270	4,34
TOTAL RENTA VARIABLE	180	2,59	270	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	630	9,08	770	12,38
TOTAL RV COTIZADA	6.214	89,56	4.786	76,93
TOTAL RENTA VARIABLE	6.214	89,56	4.786	76,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.214	89,56	4.786	76,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.844	98,64	5.556	89,31

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
CONSTELLATION SOFTWARE INC	Compra de warrants "put"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
EURAZEO	Emisión de opciones "put"	49	Inversión
SIXT SE (XETRA)	Emisión de opciones "put"	56	Inversión
Total subyacente renta variable		105	
TOTAL OBLIGACIONES		105	

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

	SI	NO
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. Participes 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

Se han realizado operaciones repo en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador
Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 3.48%
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 segundo semestre comenzó con la publicación de resultados del primer semestre de nuestras compañías con, en general, buenos resultados y mantenimiento de guidance para el año. El tercer trimestre, aunque con resultados dispares dependiendo del sector, los resultados siguieron en línea y vimos guías, aunque todavía en buenos niveles, un poco más conservadoras. En el caso de las empresas de pequeña capitalización, los mercados parecen escépticos sobre si las guías proporcionadas son realistas, en un entorno macroeconómico que ha ido empeorando ya que las subidas de tipos han empezado a afectar la demanda en general.

El mercado ha tenido reacciones muy nerviosas con algunas posiciones que no publican malos resultados, pero dan guías más bajas, y tampoco han premiado a aquellas que han dado mejores resultados y guidance mejor de lo esperado.

En octubre los principales índices mostraron un comportamiento negativo, mientras que, a partir de noviembre, recuperamos algo de alegría en los mercados de renta variable tras declaraciones de la Reserva Federal apuntando a una

pausa en las subidas de tipos de interés e indicando que podrían tener que empezar a pensar en bajadas. Esto ha provocado caídas en las rentabilidades de los bonos de gobiernos y subidas generalizadas en las bolsas.

A nivel orgánico y de negocio de las compañías, hemos visto, menores crecimientos, pero con buenos márgenes. Esto es porque la mayor parte del crecimiento se ha debido a subidas de precios.

Tras ver un frenazo en los planes de inversión de las empresas y una parada en seco en operaciones corporativas, a final de año se han empezado a reactivar este tipo de operaciones.

Como siempre indicamos, nosotros contamos con una cartera diversificada y no tenemos un posicionamiento estratégico macro concreto. Analizamos compañía a compañía y a su equipo gestor, y escogemos aquellas ideas que pensamos tienen las herramientas para navegar en cualquier entorno económico.

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 del índice MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR, de forma comparativa. Durante el año de 2023, el índice de referencia se ha apreciado en un +19,60%.

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

VALENTUM MAGNO, FI ha sufrido una apreciación desde inicio de año del +21,37% con 6,94Meur de patrimonio y 248 participes. La comparativa con los principales índices nos sitúa debajo en estos en términos de rentabilidad aunque no con los índices de pequeñas compañías donde tenemos casi todas nuestras inversiones. Desde el inicio de año el Eurostoxx 50 ha subido un +22,23%, el Ibex35 ha subido un +27,03%, el Stoxx 200 Small +10,53%, el S&P 500 en EUR ha subido un +21,41% y el Russell 2000 en EUR +12,47%.

El TER del fondo del último semestre fue 0,73%. El acumulado del año es de 1,46%.

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 Valentum Magno FI ha sido del +5,80% frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

Valentum FI (ES0182719007) +8,34%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Valentum, FI hemos salido de Henry Schein.

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 0,75%. Y la exposición total en derivados a cierre de semestre ha sido 0,27%.

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 92,42%. La volatilidad del fondo durante el semestre fue de 14,53%, ligeramente superior que la del índice de referencia (MSCI All Countries World Index Net Total Return en EUR) que se ha situado en 14,40%.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó un 19,60%.

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.

No se ha acudido a Juntas Generales de Accionistas

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 2023, el importe repercutido correspondiente al servicio de análisis asciende a 750eur, siendo los proveedores del servicio el siguiente listado: Kepler Cheuvreux, Banco Santander y Berenberg. Para el 2024 estaría presupuestado un importe de 800eur.

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	%
ES0000122E5 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.25 2023-07-03	EUR	450	6,49	500	8,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		450	6,49	500	8,04
TOTAL RENTA FIJA		450	6,49	500	8,04
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR			122	1,97
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	180	2,59	148	2,37
TOTAL RV COTIZADA		180	2,59	270	4,34
TOTAL RENTA VARIABLE		180	2,59	270	4,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		630	9,08	770	12,38
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	103	1,48	88	1,41
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	121	1,74	45	0,73
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	164	2,37	104	1,66
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	213	3,07	175	2,82
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	156	2,24	9	0,15
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	48	0,68	5	0,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	63	0,92	74	1,20
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	123	1,77	76	1,21
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	244	3,52	159	2,56
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SA	EUR	68	0,98	19	0,31
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	268	3,87	305	4,90
LU0569974404 - ACCIONES APERAM W/I	EUR	170	2,45	75	1,21
DE0007231326 - ACCIONES SIXT SE	EUR	102	1,47	111	1,78
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	179	2,58	99	1,59
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	226	3,26	161	2,59
NL0012059018 - ACCIONES EXOR N.V.	EUR	25	0,37	54	0,87
US00402L1070 - ACCIONES ACADEMY SPORTS&OUTDOORS INC	USD	228	3,28	179	2,88
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	151	2,18	131	2,11
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	267	3,85	209	3,36
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	131	1,88	37	0,59
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	219	3,15	135	2,17
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	249	3,59	193	3,11
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	220	3,18	285	4,58
US56117J1007 - ACCIONES MALIBU BOATS INC - A	USD	173	2,50	104	1,67
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	288	4,16	132	2,12
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	95	1,37	94	1,51
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	145	2,09	178	2,86
IT0000072170 - ACCIONES FINECOBANK BANCA FINECO SPA	EUR	287	4,14	104	1,67
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEX AG	EUR	234	3,37	52	0,84
CA21250C1068 - ACCIONES CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION(CT	CAD	219	3,15	158	2,55
FR00140073Z5 - ACCIONES EURAZEO SA	EUR	108	1,55	97	1,55
SE000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	192	2,76	127	2,04
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	233	3,36	152	2,45
BE0003874915 - ACCIONES FAGRON N.V.	EUR			13	0,22
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD			124	2,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR			107	1,72
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	225	3,24	225	3,62
US8962881079 - ACCIONES TRINET GROUP INC	USD	191	2,75	143	2,29
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR			134	2,15
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	86	1,24	111	1,79
TOTAL RV COTIZADA		6.214	89,56	4.786	76,93
TOTAL RENTA VARIABLE		6.214	89,56	4.786	76,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.214	89,56	4.786	76,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.844	98,64	5.556	89,31

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

El importe total de las remuneraciones a sus 8 empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 632.000 euros de remuneración fija y 347.000 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 580.000 euros de los que 400.000 fueron remuneración fija y 180.000 euros remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración de dos empleados que inciden en el perfil de riesgo de la IIC fue de 220.000 euros de los que 113.000 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