



Madrid, 5 de febrero de 2021.

Durante el mes de enero, **VALENTUM FI** subió **+2,90%** y **VALENTUM MAGNO FI** **+0,37%** (Eurostoxx -1,88%, IBEX -3,67%, MSCI Europe NR -0,75%, S&P500 en EUR -0,34%, Russell 2000 en EUR +5,77%). Los datos de contagios han vuelto a aumentar y la gestión de vacunas no se está llevando a cabo como a todos nos gustaría, por lo que parece que pueden producirse retrasos hasta la vuelta a la normalidad. En cuanto a mercados, ha vuelto algo la volatilidad, especialmente en aquellos sectores que puedan sufrir más por dichos retrasos.

La Cartera

La exposición neta de **VALENTUM FI** a renta variable a cierre del mes es del **90,74%** y la de **VALENTUM MAGNO FI** del **79,13%**. Hemos hecho pocos cambios durante el mes. Hemos seguido reduciendo ligeramente la posición en EDPR y hemos invertido posiciones menores en algunas nuevas compañías.

Los Detalles

Lanzamos **VALENTUM MAGNO** en junio de 2020. Desde entonces hemos ido construyendo una cartera diversificada y expuesta a valores de elevada capitalización y liquidez, que es el mandato del fondo. Hemos puesto el foco en compañías de alta calidad y combinado sectores más estables con algunos más cíclicos y otros que, sin ser estables o cíclicos, representan líderes tecnológicos que encabezan el desarrollo a nivel global.

Hemos aprovechado la crisis del COVID para comprar algunos valores como **Coca Cola European Partners**, que pensamos volverán a su máximo esplendor una vez la población vuelva a consumir en hostelería. También hemos aprovechado a invertir en **Heineken, Essilor Luxotica, Inditex, ASML, Accenture, Atos, Randstad, Henry Schein, Veolia y Vivendi**. Ésta es una colección de empresas de calidad con distintos niveles de ciclicidad.

A esto añadimos aquellos valores algo más cíclicos que aportan algo de pimienta a la cartera y que han sido buenas oportunidades como **Arcelor Mittal, Metso Outotec, Airbus, ABB, Covestro, Peugeot (ahora Stellantis), Michelin o SKF**.

Un tercer grupo son aquellas que se han beneficiado de la pandemia, como **Flow Traders, Merck, Pfizer, Thor**, y las tecnológicas o retailers con un fuerte componente online como son **Fortinet, Google, Facebook, Oracle, Dropbox, Prosus, Alibaba, Zalando, y Dialog Semiconductor**.

Toda esta inversión se ha realizado combinando acciones y opciones. En la estrategia de opciones **vendemos opciones de venta (PUTs)** sobre un valor específico cuando queremos invertir en ese valor y **vendemos opciones de compra (CALLs)** cuando queremos desinvertir. Esto se hace sin apalancamiento (el fondo siempre tiene la caja o las acciones para acudir a la



ejecución), suaviza la volatilidad, nos obliga a hacer lo correcto (comprar cuando baja y vender cuando sube) y nos genera una rentabilidad adicional.

Como en el resto de la gestora, la filosofía de inversión de Valentum Magno, FI se basa en generación de caja y balances sanos. No obstante, es peligrosísimo obcecarse en valoraciones “baratas” que no van a ninguna parte y ahí es donde entra el **MOMENTUM**. Para ver subidas de valoración suele hacer falta crecimiento. Sin crecimiento, estamos arriesgándonos a entrar en trampas de valor y dejar nuestros ahorros languidecer.

Volviendo a **VALENTUM, FI**, hemos creado un [vídeo](#) en el que repasamos de forma resumida las **inversiones del fondo desde su creación en 2014**. Analizamos los aciertos y los fallos y tratamos de explicar gráficamente cómo hemos conseguido la rentabilidad, cómo invertimos, cómo pensamos y cómo ha ido evolucionando la cartera, qué valores nos han acompañado muchos años y cuáles han estado poco tiempo. Esperamos que les ayude a conocernos un poco más y a ver con más claridad cómo invertimos su dinero. Lo pueden encontrar en la portada de nuestra web en www.valentum.es

Un saludo,

Para más información puede contactar con nosotros en el 91 250 02 46 y en el 646 754 218.

VALENTUM, FI
VALENTUM MAGNO, FI

www.valentum.es

@ValentumAM

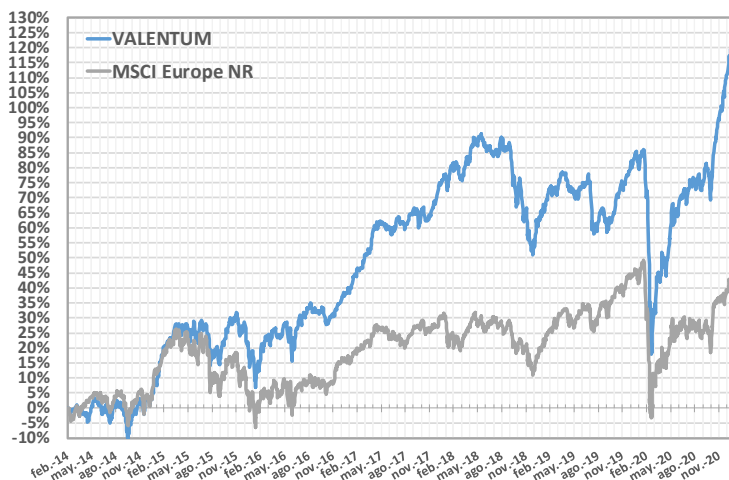


VALENTUM, FI y VALENTUM
MAGNO, FI son fondos de

VALENTUM
ASSET MANAGEMENT



Evolución del Valor Liquidativo desde inicio hasta 31/01/2021



* La comparativa con el índice MSCI Europe en EUR sólo es a modo de referencia.

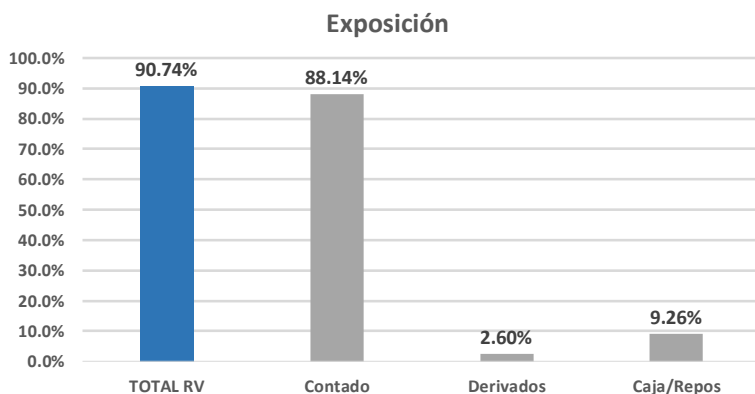
Evolución Mensual y vs. Principales Índices

Evolución	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2014			0.2%	-1.9%	2.3%	0.4%	-2.5%	1.9%	0.4%	-1.7%	3.3%	1.7%	3.7%
2015	4.1%	11.2%	2.6%	1.2%	1.1%	-2.2%	2.6%	-6.1%	-1.9%	9.1%	3.5%	-2.3%	23.8%
2016	-7.5%	-2.2%	6.7%	-0.1%	3.1%	-4.9%	7.6%	1.9%	-1.3%	-1.3%	1.3%	3.1%	5.5%
2017	1.9%	4.8%	4.4%	4.3%	2.2%	-1.1%	2.2%	-1.1%	2.9%	-0.4%	-0.7%	3.9%	25.9%
2018	3.8%	2.5%	-2.8%	3.0%	2.8%	-0.0%	-1.4%	3.1%	-1.0%	-9.0%	-3.8%	-5.5%	-8.8%
2019	6.5%	3.8%	-0.2%	3.2%	-3.5%	1.3%	1.1%	-7.7%	0.7%	1.5%	6.0%	2.7%	15.7%
2020	0.1%	-5.8%	-20.8%	12.1%	3.6%	5.8%	1.8%	3.8%	0.2%	-1.9%	14.4%	7.5%	17.1%
2021	2.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.9%

Evolución	VALENTUM	MSCI Europe	Euro STOXX 50	IBEX 35	S&P 500	DJ Industrial Average	Russell 2000
Desde Inicio (28/02/2014)	117.4%	37.4%	32.2%	-4.2%	150.2%	146.2%	113.2%
2021	2.9%	-0.7%	-1.9%	-3.7%	-0.3%	-1.3%	5.8%
TACC 3 años	7.0%	2.1%	1.3%	-6.7%	12.0%	8.0%	11.6%
Volatilidad	24.0%	27.6%	32.5%	34.7%	34.7%	37.0%	43.6%

* Rentabilidades de todos los índices en EUR.

Inversión por tipo de instrumento



Información del Fondo

Denominación	VALENTUM, FI
Política de Inversión	Renta Variable Global
ISIN	ES0182769002
Código Bloomberg	VALNTUM SM EQUITY
Patrimonio	115,227,557 €
Valor Liquidativo	21.70 €
Cálculo	Diario
Divisa denominación	Euro
Dividendos	Acumulación

Comisiones

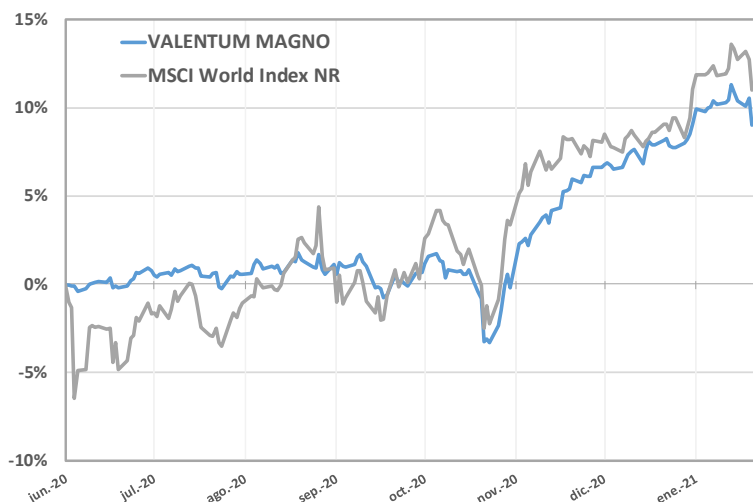
Comisión gestión s/ Patrimonio	1.35%
Comisión gestión s/ Resultados	9%
Comisión depositaria	0.04%
Comisión suscripción	No hay
Comisión reembolso	No hay
Inversión mínima	No hay

Información Legal

Sociedad Gestora	Valentum Asset Management, SGIIC, SA
Gestores	Luis de Blas / Jesús Domínguez
Depositario	SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Forma Jurídica	F. Inversión Español (UCITS IV)
Órgano Supervisor	CNMF
Nº Registro	4710



Evolución del Valor Liquidativo desde inicio hasta 31/01/2021



* La comparativa con el índice MSCI Europe en EUR sólo es a modo de referencia.

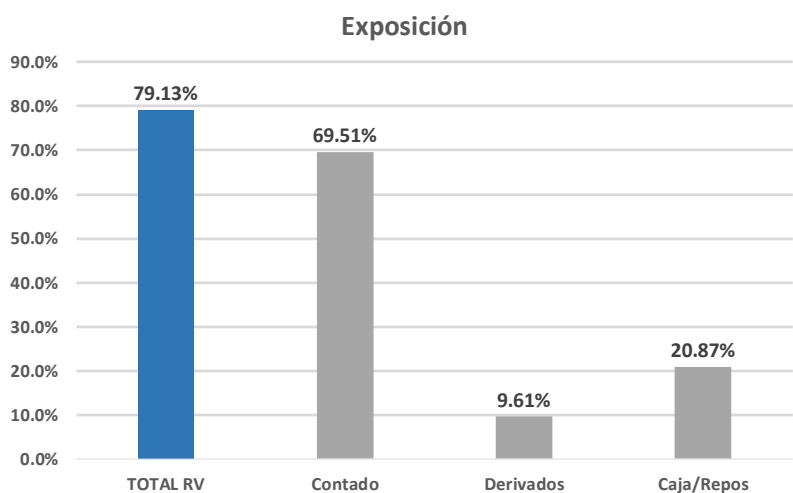
Evolución Mensual y vs. Principales Índices

Evolución	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2020	-	-	-	-	-	0.2%	-0.4%	1.2%	-0.7%	-3.5%	9.4%	1.9%	7.7%
2021	0.4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.4%

Evolución	VALENTUM MAGNO	MSCI World Index	Euro STOXX 50	IBEX 35	S&P 500	DJ Industrial Average	Russell 2000
Desde Inicio (08/06/2020)	8.2%	9.1%	4.5%	0.3%	7.7%	2.4%	26.2%
2021	0.4%	-0.3%	-1.9%	-3.7%	-0.3%	-1.3%	5.8%
Volatilidad	24.0%	29.1%	32.5%	34.7%	34.7%	37.0%	43.6%

* Rentabilidades de todos los índices en EUR.

Inversión por tipo de instrumento



Información del Fondo

Denominación	VALENTUM MAGNO, FI
Política de Inversión	Renta Variable Global
ISIN	ES0182719007
Código Bloomberg	VMMAGNO SM EQUITY
Patrimonio	2,492,029 €
Valor Liquidativo	10.81 €
Cálculo	Diario
Divisa denominación	Euro
Dividendos	Acumulación

Comisiones

Comisión gestión s/ Patrimonio	1.00%
Comisión gestión s/ Resultados	9% (A partir del 3% cada año)
Comisión depositaria	0.06%

Comisión suscripción No hay

Comisión reembolso No hay

Inversión mínima No hay

Información Legal

Sociedad Gestora	Valentum Asset Management, SGIIC, SA
Gestores	Luis de Blas / Jesús Domínguez
Depositario	SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.
Auditor	Deloitte, S.L.
Forma Jurídica	F. Inversión Español (UCITS IV)
Órgano Supervisor	CNMV
Nº Registro	5458



Aviso legal:

La información contenida en este documento refleja las opiniones de la gestora del Fondo, VALENTUM ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. y en particular de los gestores de VALENTUM, FI a la fecha de publicación. Pese a que la información utilizada en el análisis de valores se considera fiable, no se puede garantizar la exactitud de la misma y las valoraciones y proyecciones estimadas podrían no cumplirse. Este documento es de carácter informativo y no debería considerarse asesoramiento financiero o recomendación de compra o venta de ningún valor o instrumento. Las posiciones mostradas son a fecha de publicación del presente documento y son susceptibles de cambios sin previo aviso. Rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras. El precio de las inversiones podría variar y el inversor podría no recuperar la cantidad inicialmente invertida. El inversor debe ser consciente de que el instrumento financiero y los valores a que se refiere el presente documento pueden no ser adecuados a sus objetivos concretos de inversión, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. Con anterioridad a realizar la inversión, el inversor debe conocer los riesgos del producto y la información contenida en el último informe semestral y el folleto completo y simplificado (DFI) disponibles en www.cnmv.es, y www.valentum.es. El presente documento no detalla la totalidad de las posiciones de la cartera de VALENTUM, FI y tiene como finalidad informar de las cuestiones más relevantes de la cartera, especialmente en relación con los eventos del último mes.

El presente documento no es una campaña publicitaria de suscripción o adquisición de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva ni constituye actividad publicitaria o promocional. El destinatario conoce la normativa aplicable en materia de inversión colectiva y ha mostrado interés expreso en recibir dicha información. Si no desea recibir comunicaciones electrónicas referentes al fondo VALENTUM, FI, o de VALENTUM ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A. envíe un correo a valentum@valentum.es. El contenido de este correo electrónico y sus anexos son estrictamente confidenciales. En caso de no ser usted el destinatario y haber recibido este mensaje por error, agradeceríamos que lo comunique inmediatamente al remitente, sin difundir, almacenar o copiar su contenido.