VALENTUM MAGNO, FI
Nº Registro CNMV: 5458

Informe Semestral **del** Primer semestre **de** 2026

Gestora: VALENTUM ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
Depositario: CACEIS Bank Spain SAU
Auditor: DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: VALENTUM ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE
Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

Fondo por compartimentos: NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en C/ CASTELLO, 128 9º PLANTA 28006 - MADRID (MADRID) **, o mediante correo electrónico en** areadecliente@valentum.es **, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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
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
Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de 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.

	Período actual	Período anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,09	0,41	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,15	1,18	1,15	1,36

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	426.507,58	425.063,24
Nº de participes	195	189
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	0

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	8.508	19,9486
2025	7.239	17,0294
2024	6.193	13,9250
2023	6.938	13,1257

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,50	1,28	1,78	0,50	1,28	1,78	Mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	17,14	18,81	-1,40	6,99	4,93	22,29	6,09	21,37	19,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	12-05-2026	-2,70	19-03-2026	-4,73	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,71	08-04-2026	4,71	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,02	16,00	15,89	11,45	10,88	14,70	10,86	12,15	9,25
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico(iii)	8,70	8,70	8,70	7,36	7,36	7,36	7,55	7,92	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: 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.

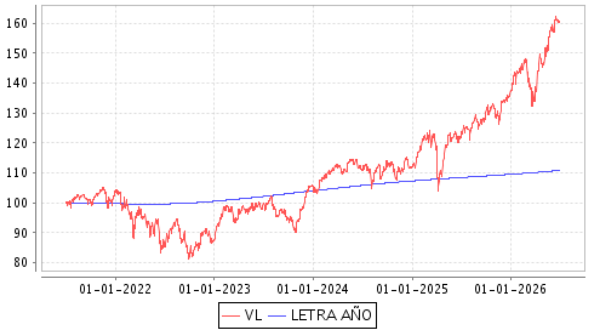
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

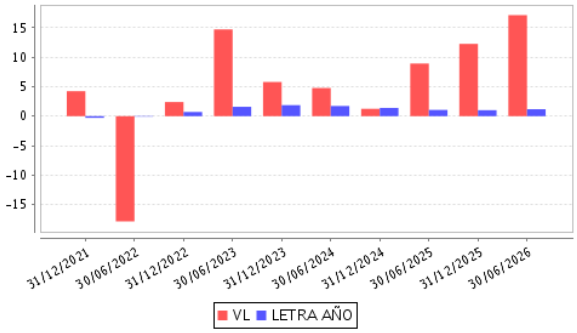
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,58	0,30	0,28	0,29	0,29	1,18	1,20	1,24	1,24

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Variable Internacional	148.401	1.814	17,15
Total	148.401	1.814	17,15

*Medias.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

2.3) Distribución del patrimonio al cierre del período (Importe en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.111	95,33	7.051	97,41
* Cartera interior	645	7,58	326	4,51
* Cartera exterior	7.466	87,75	6.724	92,90
* 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)	455	5,35	200	2,76
(+/-) RESTO	-57	-0,67	-12	-0,17
PATRIMONIO	8.508	100,00	7.239	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	7.239	6.737	7.239	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,28	-4,39	0,28	-107,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	15,92	11,63	15,92	54,86
(+/-) Rendimientos de gestión	18,00	13,52	18,00	50,57
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	117,80
+ Dividendos	1,85	1,72	1,85	21,76
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,97	11,74	15,97	53,78
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,14	0,05	0,14	193,76
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-609,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,10	-1,89	-2,10	25,65
- Comisión de gestión	-1,77	-1,65	-1,77	21,57
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	11,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	7,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	120,00
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,16	-0,25	69,97
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	35.539,92
+ 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	0,02	0,00	0,02	35.539,92
PATRIMONIO ACTUAL	8.508	7.239	8.508	

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

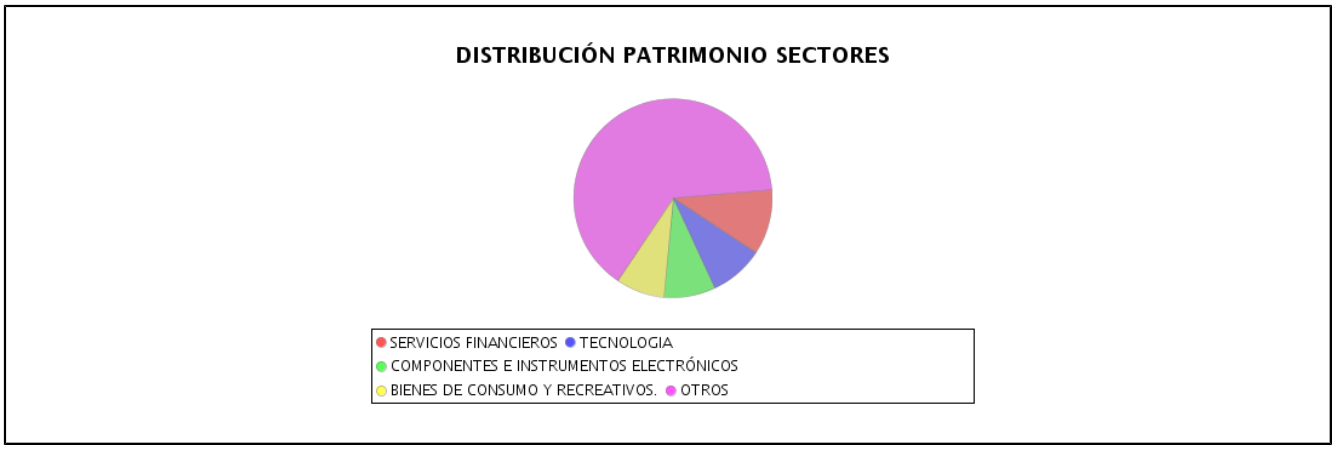
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RV COTIZADA		645	7,58	326	4,50
RENTA VARIABLE		645	7,58	326	4,50
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		645	7,58	326	4,50
RV COTIZADA		7.466	87,72	6.727	92,96
RENTA VARIABLE		7.466	87,72	6.727	92,96
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.466	87,72	6.727	92,96
INVERSIONES FINANCIERAS		8.111	95,30	7.054	97,46

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.
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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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 ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por la irrupción de la Inteligencia Artificial en los mercados y por el conflicto en Oriente Medio.

El año comenzó con una fortísima rotación en el sector de software. El mercado empezó a descontar que las barreras de entrada de estas compañías empiezan a ser menores con la irrupción de los agentes de Inteligencia Artificial. Las grandes tecnológicas publicaron resultados con aceleración en ingresos, pero con una aceleración en inversiones aún mayor. En febrero continuó el castigo a las compañías de software y a otros sectores con negocios basados en plataforma, así como a aquellos que se verían afectados por el desempleo.

El mes de marzo estuvo dominado por las noticias de la guerra de EE.UU. e Israel contra Irán. Hubo vaivenes constantes, con una tendencia a la baja sobre todo por el impacto del cierre del estrecho de Ormuz, a la vez que los títulos energéticos subían por la subida del petróleo. En abril, el alto el fuego declarado el día 8 y su posterior extensión permitieron una fuerte recuperación de las bolsas, aunque continuó la confusión en torno al estrecho y al resto de actores del conflicto.

Mayo estuvo marcado por la fortaleza de las bolsas, de nuevo lideradas por la Inteligencia Artificial, y por un relevo histórico en la Reserva Federal, con Kevin Warsh tomando el testigo de Jerome Powell como nuevo presidente. La inflación estadounidense repuntó y el mercado pasó de descontar recortes de tipos a asignar una probabilidad elevada a una subida antes de fin de año. En Europa, el repunte de los precios energéticos, agravado por la tensión geopolítica, mantuvo presionada la inflación y llevó al BCE a dejar los tipos sin cambios.

En junio tuvimos noticias positivas de Oriente Medio que van reafirmando el fin del conflicto y la reapertura del estrecho de Ormuz, con el barril de Brent cotizando alrededor de los 70 dólares. Si el precio del crudo se mantuviese en estos niveles, es probable que en Europa no hagan falta más subidas de tipos y que la inflación se empiece a moderar.

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.

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 World Index Net Total Return en EUR, de forma comparativa. Durante el primer semestre de 2026, el índice de referencia se ha apreciado un +12,68%.

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

VALENTUM MAGNO, FI se ha apreciado desde inicio de año un +17,14% y ha acabado el primer semestre con 8,51 millones de euros de patrimonio y 195 partícipes. La comparativa con los principales índices nos sitúa por encima de la mayoría de éstos en términos de rentabilidad. Desde el inicio de año el Eurostoxx 50 ha subido un +11,10%, el Ibex35 un +14,65%, el Stoxx 200 Small un +5,67%, el S&P 500 en EUR un +13,34% y el Russell 2000 en EUR un +26,05%.

El TER del fondo del último semestre fue 0,73%. Al tratarse del primer semestre del año, el acumulado coincide: 0,73%.

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

La evolución del valor liquidativo durante el primer semestre de 2026 de Valentum Magno FI ha sido del +17,14% frente a la rentabilidad del resto de IICs gestionadas, que se detalla a continuación:

Valentum FI +16,86%
Valentum Magno FI +17,14%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Valentum Magno FI, durante el primer semestre del año, hemos incorporado nuevas posiciones como Adidas y Amazon. Hemos salido de valores como Accenture, Constellation Software, TriNet, ASML, Alten y flatexDEGIRO, y hemos continuado reduciendo el peso de Zegona tras el buen comportamiento que ha tenido este valor. Además, hemos aumentado posición en Enagás, LVMH, Meta Platforms, ASR Nederland y Eurazeo.

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 0,83%. La exposición total en derivados a cierre de semestre ha sido del 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

La política de inversión sigue sin cambios, buscando valores donde confiamos en los equipos gestores con poca deuda y elevada generación de caja.

Llama la atención que, como consecuencia de nuestro tradicional enfoque en los balances de las compañías, las compañías de la cartera tienen una posición media ponderada de caja neta.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La exposición media durante el periodo fue del 94,05%. La volatilidad del fondo al acabar el semestre es de 14,35%, ligeramente inferior a la del índice de referencia (MSCI World Index Net Total Return en EUR), que se ha situado en 14,42%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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 ejercitará el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

No se ha acudido a Juntas Generales de Accionistas

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS

Durante el año 2026, el gasto correspondiente al servicio de análisis no ha sido significativo (< 0,01%). Al tratarse del primer semestre, el acumulado del año coincide con el devengado en el periodo.

Este gasto se ha periodificado contablemente de manera diaria.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Mantenemos una cartera donde vemos potencial en todos los valores. Los riesgos geopolíticos y de inflación siguen presentes, aunque las noticias que van reafirmando el fin del conflicto en Oriente Medio y la reapertura del estrecho de Ormuz apuntan a un entorno más favorable. 2026 está siendo un año muy dinámico tanto en evolución de cotizaciones como en la evolución de negocio de muchas compañías, lo cual nos está dando oportunidades de rotar la cartera, y seguimos encontrando nuevas ideas con buenas perspectivas de negocio a precios muy interesantes. 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. Información sobre las políticas de remuneración

Sin informaciÃ³n

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin informaciÃ³n