

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Trentum Capital, S.I.L., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Trentum Capital, S.I.L., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="256 456 842 488">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="256 517 842 763">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="256 792 842 1070">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="256 1099 842 1283">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.</p>	<p data-bbox="847 517 1482 763">La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.</p> <p data-bbox="847 792 1482 891">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="847 920 1482 981"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="847 1010 1482 1283">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.</p> <p data-bbox="847 1312 1482 1350"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="847 1379 1482 1597">Durante el ejercicio 2021 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta.</p> <p data-bbox="847 1626 1482 1774">Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

7 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/11336

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



005853913

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	16 886 320,02	11 530 875,39
Deudores	467 117,69	160 022,09
Cartera de inversiones financieras	11 969 363,64	10 393 627,32
Cartera interior	813 209,58	111 185,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	813 209,58	111 185,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 154 254,53	10 270 834,18
Valores representativos de deuda	654 099,47	857 258,58
Instrumentos de patrimonio	4 567 056,75	3 886 807,72
Instituciones de Inversión Colectiva	5 901 935,10	5 476 084,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	31 163,21	50 683,49
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 899,53	11 607,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	--	-
Tesorería	4 449 838,69	977 225,98
TOTAL ACTIVO	16 886 320,02	11 530 875,39

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005853914

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	16 722 534,44	11 455 865,03
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	16 722 534,44	11 455 865,03
Capital	17 349 670,00	12 950 610,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(777 198,78)	(462 357,06)
Reservas	431 951,89	432 129,38
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(1 464 517,29)	(1 429 820,70)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 182 628,62	(34 696,59)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	163 785,58	75 010,36
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	163 785,58	21 064,00
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	53 946,36
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	16 886 320,02	11 530 875,39
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	7 532 637,32	114 115,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 436,81	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	7 522 200,51	114 115,11
Otras cuentas de orden	8 058 158,51	13 343 253,89
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 650 330,00	11 049 390,00
Pérdidas fiscales a compensar	420 376,59	1 421 041,44
Otros	987 451,92	872 822,45
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 590 795,83	13 457,369,00

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005853915

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 594,23	24,60
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(297 560,09)</u>	<u>(138 174,92)</u>
Comisión de gestión	(263 413,86)	(36 560,40)
Comisión de depositario	(14 517,99)	(2 094,19)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 628,24)	(99 520,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	2,59	0,09
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(295 963,27)	(138 150,23)
Ingresos financieros	162 278,13	14 646,54
Gastos financieros	(10 256,20)	(729,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(961 686,27)</u>	<u>344 184,03</u>
Por operaciones de la cartera interior	4 048,80	1 207,77
Por operaciones de la cartera exterior	1 178 893,84	342 976,26
Por operaciones con derivados	(221 256,37)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	64 530,06	(52 253,56)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>302 198,36</u>	<u>(202 394,06)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(891,58)	22 009,53
Resultados por operaciones de la cartera exterior	577 799,23	(183 823,31)
Resultados por operaciones con derivados	(274 709,29)	(40 580,28)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 480 436,62	103 453,64
Resultado antes de impuestos	1 184 473,35	(34 696,59)
Impuesto sobre beneficios	(1 844,73)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 182 628,62</u>	<u>(34 696,59)</u>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

1 182 628,62

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

-

-

Total de ingresos y gastos reconocidos

1 182 628,62

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	12 950 610,00	(462 357,06)	432 129,38	-	(1 429 820,70)	-	(34 696,59)	-	11 455 865,03
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	12 950 610,00	(462 357,06)	432 129,38	-	(1 429 820,70)	-	(34 696,59)	-	11 455 865,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 182 628,62	-	1 182 628,62
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(34 696,59)	-	34 696,59	-	-
Operaciones con accionistas	4 399 060,00	(314 841,72)	(177,49)	-	-	-	-	-	4 084 040,79
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	17 349 670,00	(777 198,78)	431 951,89	-	(1 464 517,29)	-	1 182 628,62	-	16 722 534,44



CLASE 8.ª



005853916

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (34 696,59)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (34 696,59)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10 046 430,00	220 876,26	432 197,27	(2 816 918,74)	(1 884 694,73)	-	454 874,03	-	6 452 764,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	10 046 430,00	220 876,26	432 197,27	(2 816 918,74)	(1 884 694,73)	-	454 874,03	-	6 452 762,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(34 696,59)	-	(34 696,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	454 874,03	-	(454 874,03)	-	-
Operaciones con accionistas	2 904 180,00	(683 233,32)	(67,89)	2 816 918,74	-	-	-	-	5 037 797,53
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	12 950 610,00	(462 357,06)	432 129,38	-	(1 429 820,70)	-	(34 696,59)	-	11 455 865,03



CLASE 8.^a



005853917



CLASE 8.^a



005853918

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Trentum Capital, S.I.L., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 10 de junio de 2011 bajo la denominación de Trentum Capital, S.I.C.A.V., S.A. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

Con fecha 12 de diciembre de 2019 la Junta General Extraordinaria de accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad solicitar a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la renuncia voluntaria de la sociedad al estatuto de Sociedad de Inversión de Capital Variable que a la citada fecha ostentaba conforme a la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativa vigente sobre la materia, y por consiguiente, la baja de la sociedad en el registro administrativo de dicho Organismo, al objeto de poder adaptar su objeto social y Estatutos a una sociedad anónima ordinaria, rigiéndose en lo sucesivo por la Ley de Sociedades de Capital así como por sus Estatutos Sociales.

El citado acuerdo fue notificado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores solicitando la baja voluntaria de la sociedad en el Registro Administrativo de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 13. 1 d) de la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y la exclusión de la negociación de las acciones representativas del capital social de la misma en el Mercado Alternativo Bursátil con la consiguiente modificación de los estatutos sociales, mediante su derogación íntegra y la aprobación de un nuevo texto refundido de acuerdo con la normativa de aplicación, al objeto de adecuarlos al carácter de una Sociedad Anónima Ordinaria.

Con fecha 24 de enero de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó a la Sociedad, su aprobación para dar de baja del Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable a Trentum Capital, S.I.C.A.V., S.A. en el que figuraba inscrita con el número 3.707, como consecuencia de los acuerdos adoptados por la Junta General Extraordinaria de accionistas con fecha 12 de diciembre de 2019.

Con fecha 2 de marzo de 2020 la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de la Sociedad acordó por unanimidad la transformación de la Sociedad en una Sociedad de Inversión Libre (S.I.L.), de conformidad con la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



005853919

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Con fecha 31 de julio de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores comunicó a la Sociedad, su decisión de autorizar el proyecto de constitución de Trentum Capital, S.I.L., S.A.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 23 de octubre de 2020 con el número 23, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión Libre (S.I.L.) a partir de entonces. Anteriormente la Sociedad se encontraba inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de abril de 1999 con el número 484, habiendo adquirido, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A, S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y en el Real Decreto 362/2007, de 16 de marzo, por el que se modifica el Reglamento por el que se desarrolla la Ley 35/2003, así como, por la Circular 1/2006, de 3 de mayo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre.



CLASE 8.^a



005853920

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social de la Sociedad se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la C.N.M.V., “Sociedad de Inversión Libre” y su sigla “S.I.L.”
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 25, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número
- Las acciones de la Sociedad podrán suscribirse o adquirirse mediante un desembolso mínimo inicial de 100.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley de Mercado de valores.
- Sólo podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, cuando se dirijan a inversores cualificados, tal y como se definen en las normas aprobadas para la transposición de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de noviembre de 2003, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión de valores y por la que se modifica la Directiva 2001/34/CE.
- El valor teórico de las acciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor teórico podrá ser calculado semestralmente.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.



CLASE 8.^a



005853921

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003 de I.I.C.s. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1^a del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003 de I.I.C.s.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la I.I.C., que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones de la Sociedad, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte de la Sociedad, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.
- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el artículo 78 bis.3 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros de la Sociedad. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,00% sobre el patrimonio y del 10,00% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



005853922

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo en dichas carteras.



CLASE 8.^a



005853923

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.



CLASE 8.^a



005853924

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



005853925

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2021, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 182 628,62	(34 696,59)
	1 182 628,62	(34 696,59)
Propuesta de distribución		
Reserva Legal	118 262,86	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(34 696,59)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	1 064 365,76	-
	1 182 628,62	(34 696,59)

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a



005853926

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.^a



005853927

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.ª



005853928

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.^a



005853929

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Instrumentos de patrimonio”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros” o de “Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior”, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de “Deudores” del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de “Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva”.



CLASE 8.^a



005853930

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



CLASE 8.ª



005853931

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.^a



005853932

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	426 967,89	141 905,40
Administraciones Públicas deudoras	30 489,63	15 079,65
Operaciones pendientes de liquidar	9 660,17	3 037,04
	<u>467 117,69</u>	<u>160 022,09</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	30 489,63	1 925,36
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	-	13 154,29
	<u>30 489,63</u>	<u>15 079,65</u>

El epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge operaciones pendientes de liquidar al cierre del ejercicio, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes de enero del 2021 y 2020, respectivamente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	1 844,73	-
Otros	161 940,85	21 064,00
	<u>163 785,58</u>	<u>21 064,00</u>



CLASE 8.^a



005853933

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de “Acreedores - Otros” recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	813 209,58	111 185,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	813 209,58	111 185,95
Cartera exterior	11 154 254,53	10 270 834,18
Valores representativos de deuda	654 099,47	857 258,58
Instrumentos de patrimonio	4 567 056,75	3 886 807,72
Instituciones de Inversión Colectiva	5 901 935,10	5 476 084,39
Derivados	31 163,21	50 683,49
Intereses de la cartera de inversión	1 899,53	11 607,19
	11 969 363,64	10 393 627,32

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.^a



005853934

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 588 402,52	894 630,87
Cuentas en divisa	(138 563,83)	82 595,11
	<u>4 449 838,69</u>	<u>977 225,98</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2021 y 2020 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	10 550 610,00	4.399.060,00	-	14.949.670,00
	<u>12 950 610,00</u>	<u>4.399.060,00</u>	<u>-</u>	<u>17.349.670,00</u>
	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 404 050,00	(4 050,00)	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	7 642 380,00	2 908 230,00	-	10 550 610,00
	<u>10 046 430,00</u>	<u>2 904 180,00</u>	<u>-</u>	<u>12 950 610,00</u>

El capital social inicial está representado por 240.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



005853935

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Desde el 28 de octubre de 2020 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 2.400.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total 4.399.060,00 euros, habiendo puesto en circulación 439.906 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 30 de diciembre de 2021.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad procedió a realizar varias emisiones de capital estatutario, por un importe total 2.908.230,00 euros, habiendo puesto en circulación 290.823 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión de acciones fue realizada con fecha 31 de diciembre de 2020.

Con fecha 1 de octubre de 2020, la Sociedad procedió a realizar una amortización de acciones del capital inicial, por un importe total de 4.050,00 euros, habiendo sacado de circulación 405 acciones de 10,00 euros de valor nominal cada una.



CLASE 8.^a



005853936

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

b) Reservas

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	45 518,08	-	-	45 518,08
Reserva voluntaria	386 611,30	-	(177,49)	386 433,81
Resultado de ejercicios anteriores	(1 429 820,70)	(34 696,59)	-	(1 464 517,29)
	(997 691,32)	(34 696,59)	(177,49)	(1 032 565,40)

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	45 518,08	-	-	45 518,08
Reserva voluntaria	386 679,19	-	(67,89)	386 611,30
Resultado de ejercicios anteriores	(1 884 694,73)	454 874,03	-	(1 429 820,70)
	(1 452 497,46)	454 874,03	(67,89)	(997 691,32)

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2021 y 2020, ha sido el siguiente:

	2021	2020
Saldo al 1 de enero	-	(2 816 918,74)
Entradas	-	-
Salidas	-	2 816 918,74
Saldo al 31 de diciembre	-	-

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen acciones propias en cartera.



CLASE 8.^a



005853937

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>16 722 534,44</u>	<u>11 455 865,03</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 734 967,00</u>	<u>1 295 061</u>
Valor teórico por acción	<u>9,64</u>	<u>8,85</u>
Número de accionistas	<u>38</u>	<u>36</u>

e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2021 no existen participaciones significativas en el capital social de la Sociedad.

Al cierre del ejercicio 2020, un accionista, persona física, poseía acciones que representaba el 21,11% de la cifra de capital social en circulación, así como un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.



CLASE 8.ª



005853938

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 650 330,00	11 049 390,00
Pérdidas fiscales a compensar	420 376,59	1 421 041,44
Otros	987 451,92	872 822,45
	8 058 158,51	13 343 253,89

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.



CLASE 8.^a



005853939

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2021 y 2020 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a dos miles de euros para cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración y no han existido obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantías.



CLASE 8.^a



005853940

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, se compone de:

Descripción	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-
	2	1	-

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha entrado en vigor la Ley 11/2021 de 9 de julio de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal que ha modificado el artículo 29.4 a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, relativo al régimen tributario de la Sociedad. En concreto, con efectos a partir del 1 de enero de 2022, se modifica el requisito de número mínimo de 100 accionistas a los efectos de aplicación del tipo del 1% en el Impuesto sobre Sociedades, de forma que sólo computan como tales los titulares de acciones por importe igual o superior a 2.500 euros, determinado de acuerdo con el valor liquidativo correspondiente a la fecha de adquisición de las acciones.



CLASE 8.^a



005853941

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

La Ley 11/2021, añade una nueva disposición transitoria cuadragésima primera a la Ley del Impuesto sobre Sociedades (la "DT 41^a"), que regula el régimen para aquellas Sociedades que adopten válidamente el acuerdo de disolución y liquidación durante el año 2022, y realicen, con posterioridad al acuerdo, dentro de los seis meses posteriores a dicho plazo, todos los actos o negocios jurídicos necesarios según la normativa mercantil hasta la cancelación registral de la sociedad en liquidación. En concreto, DT 41^a establece para dichas Sociedades que durante los periodos impositivos que concluyan hasta la cancelación registral, continuará siendo de aplicación a la sociedad en liquidación el régimen fiscal en vigor al 31 de diciembre de 2021 y, por tanto, anterior a la modificación introducida por la Ley 11/2021.

Adicionalmente, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005853942

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	118 287,84	0	122 952,51	4 664,67	ES0144580Y14
AC BANKINTER LOGISTICA SA SOCIMI	EUR	600 000,00	0	600 000,00	0	ES0105549002
AC INDITEX	EUR	61 348,76	0	61 596,27	247,51	ES0148396007
AC CELLNEX TELECOM SAU	EUR	29 616,18	0	28 660,80	(955,38)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización	EUR	809 252,78	0	813 209,58	3 956,80	
TOTAL Cartera Interior	EUR	809 252,78	0	813 209,58	3 956,80	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	216 536,00	781,38	226 361,87	9 825,87	XS2199369070
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	108 034,50	320,86	107 532,79	(501,71)	XS1935256369
FERROVIAL, S.A. 2.12 2049-05-14	EUR	98 876,00	1 641,71	99 739,52	863,52	XS1716927766
INTESA SAN PAOLO SPA 6,25 2049-05-16	EUR	216 077,00	(844,42)	220 465,29	4 388,29	XS1614415542
TOTALES Renta fija privada cotizada		639 523,50	1 899,53	654 099,47	14 575,97	
Acciones admitidas cotización						
AC KBC BANKVERZEKERINGS HOLDING	EUR	88 647,10	-	101 569,16	12 922,06	BE0003565737
AMAZON.COM INC	USD	99 989,72	-	108 429,06	8 439,34	US0231351067
MICROSOFT CORP	USD	106 712,27	-	170 258,67	63 546,40	US5949181045
BIO-TECHNE CORP	USD	26 260,96	-	46 377,82	20 116,86	US09073M1045
ALPHABET INC	USD	107 793,55	-	175 686,20	67 892,65	US02079K3059
ZOETIS INC	USD	67 512,96	-	105 521,85	38 008,89	US98978V1035
ASML HOLDINGS NV	EUR	45 182,60	-	84 097,30	38 914,70	NL0010273215
FACEBOOK INC	USD	68 592,91	-	87 206,23	18 613,32	US30303M1027
ZURICH FINANCIAL SVCS-PAR 10	USD	30 812,20	-	30 870,65	58,45	CH0011075394
TJX COMPANIES INC	USD	40 205,83	-	51 845,53	11 639,70	US8725401090
TELEPERFORMANCE	EUR	57 154,25	-	79 576,00	22 421,75	FR0000051807
VISA INC	EUR	62 710,85	-	70 090,77	7 379,92	US928226C8394
NESTLE SA	EUR	85 220,27	-	106 730,17	21 509,90	CH0038863350
AIRBNB INC-CLASS A	EUR	40 675,31	-	42 141,96	1 466,65	US0090661010
APPLE COMPUTER INC	USD	26 728,22	-	28 091,58	1 363,36	US0378331005
BOSTON SCIENTIFIC CORP	EUR	34 583,04	-	34 871,08	288,04	US1011371077
CATERPILLAR INC	EUR	45 779,91	-	45 243,68	(536,23)	US1491231015
CHEVRONTXACO CORP	USD	43 962,62	-	55 694,32	11 731,70	US1667641005
CITIZEN FINANCIAL GROUP	EUR	66 816,01	-	77 781,02	10 965,01	US1746101054
DUPONT DE NEMOURS INC	EUR	52 259,12	-	59 353,21	7 094,09	US26614N1028
MERCK & CO INC	USD	42 347,63	-	38 596,17	(3 751,46)	US58933Y1055
NEXTERA ENERGY INC	EUR	47 489,79	-	65 232,20	17 742,41	US65339F1012
NVIDIA CORP	EUR	17 227,68	-	40 841,43	23 613,75	US67066G1040
OKTA INC	EUR	29 510,26	-	29 947,13	436,87	US6792951054
SALESFORCE.COM INC	EUR	22 810,25	-	28 142,36	5 332,11	US79466L3024
SIGNATURE BANK	EUR	38 855,20	-	46 055,67	7 200,47	US82669G1040
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	EUR	46 397,28	-	50 760,06	4 362,78	US92532F1003
YUM! BRANDS INC	EUR	32 133,32	-	45 155,74	13 022,42	US9884981013



CLASE 8.^a



005853943

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

005853944

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RECKITT BENCKISER PL	EUR	65 860,20	-	66 271,40	411,2	GB00B24CGK77
NOVARTIS	EUR	134 142,79	-	135 937,97	1 795,18	CH0012005267
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	70 272,00	-	94 114,84	23 842,84	DE0006231004
LEG IMMOBILIE	EUR	27 377,23	-	25 767,00	(1 610,23)	DE000LEG1110
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	130 093,59	-	128 763,00	(1 330,59)	FR0000045072
BANCO NACIONAL	EUR	113 989,67	-	152 593,47	38 603,80	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	42 894,23	-	74 778,50	2 776,00	FR0000125338
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	83 136,12	-	119 514,78	2 772,00	FR0000121972
ALSTOM	EUR	29 376,87	-	29 596,56	219,69	FR0010220475
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	77.891,77	-	111 958,00	44 066,23	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	125 327,71	-	130 389,76	5 062,05	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	56 943,43	-	58 874,88	1 931,45	FR0000120073
ANTOFAGASTA PLC	EUR	75 448,73	-	67 053,89	(8 494,84)	GB0000456144
MICRON TECHNOLO	EUR	35 937,95	-	47 729,35	11 791,40	US5951121038
DIAGEO PLC	USD	104 151,69	-	123 453,10	19 301,41	GB0002374006
MORGAN JP & CO	EUR	119 010,70	-	165 336,44	46 325,74	US46120E6023
INTUIT INC	EUR	34 688,42	-	38 209,97	3 521,55	US46120E6023
HONEYWELL INTERNATIO	EUR	96 489,02	-	108 299,79	11 810,77	US4385161066
WALT DISNEY	EUR	60 053,66	-	66 159,73	6 106,07	US2546871060
DELTA AIR	EUR	30 254,83	-	28 679,73	(1 575,1)	US2473617023
COCA COLA	EUR	65 356,43	-	79 879,90	14 523,47	US1912161007
BP PLC	EUR	84 829,22	-	93 203,84	8 374,62	GB0007980591
ROCHE HOLDINGS	EUR	69 252,89	-	86 954,57	17 701,68	CH0012032048
ASTRAZENECA PLC	USD	30 376,86	-	30 949,38	572,52	GB0009895292
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	58 352,09	-	56 288,65	(2 063,44)	GB00B03MLX29
ALLIANZ	EUR	92 431,91	-	93 650,15	1 218,24	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	63 692,17	-	66 126,26	2 434,09	FR0000130452
EASYJET PLC	EUR	58 249,30	-	51 113,29	(7 136,01)	GB00B7KR2P84
ESTEE LAUDER	EUR	46 128,98	-	74 508,53	28 379,55	US5184391044
BRITISH AMERICAN TOB	EUR	30 172,31	-	32 041,07	1 868,76	GB0002875804
STELLANTIS NV (FP)	EUR	102 787,99	-	103 386,92	598,93	NL00150001Q9
ATLAS COPCO AB:B SHS	EUR	70 515,06	-	82 923,06	12 408,00	SE0011166628
ADOBE SYSTEMS INC	USD	37 438,38	-	36 381,95	(1 056,43)	US00724F1012
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 797 295,31	-	4 567 056,75	769 761,44	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



005853945

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	6 299,05	-	6 264,00	(35,05)	IE00B4ND3602
PART. ISHARES STOXX 600 DE ETF	EUR	232 234,39	-	241 769,98	9 535,59	DE0002635307
PART. LYXOR NEW ENERGY DR ETF	EUR	115 811,97	-	126 180,00	10 368,03	FR0010524777
PART. LYXOR ROBOTICS & AI ETF	EUR	67 093,36	-	89 362,50	22 269,14	LU1838002480
PART. LEGAL & GENERAL UCIT	EUR	126 115,69	-	160 418,72	34 303,03	IE00BF0M6N54
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	375 371,79	-	380 703,48	5 331,69	LU1681044480
PART ISHARES GBL INFRASTRUCTURE ETF	EUR	154 776,07	-	179 052,05	24 275,98	IE00B1FZS467
PART ISHARES GLOBAL WATER ETF	EUR	73931,65	-	106.411,96	32 480,31	IE00B1TXK627
PART. T ROWE PRICE-US SMC EQTY-AH	EUR	154 181,32	-	175 034,96	20 853,64	LU1582221328
PART. UBS ETF MSCI WORLD SRI	EUR	102.045,85	-	140 313,80	38 267,95	LU0629459743
PART. ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	EUR	306 582,22	-	313 593,44	7 011,22	IE00B4K48X80
PART. FIRST TRUST CLOUD COMPUTIN ETF	EUR	70 395,75	-	78 640,00	8 244,25	IE00BFD2H405
PART. ISHARES AUTO&ROBOT- A ETF (ITALIA)	EUR	73.278,38	-	102 304,00	29 025,62	IE00BYZK4552
PART. AMUNDI JAPTPIX EUR H	EUR	290 077,88	-	315 432,00	25 354,12	LU1681037864
PART. ISHARES AGEING POPULATION	EUR	68.100,34	-	71 756,93	3 656,59	IE00BYZK4669
PART. SPDR S&P BIOTECH	EUR	43.367,39	-	41 328,18	(2 039,21)	US78464A8707
PART. SPDR TRUST SERIES 1 (ETF)	USD	839 285,53	-	944 242,85	104 957,32	US78462F1030
PART. ISHR HEALTHCARE INNOVATION ETF	EUR	65 767,28	-	71 752,80	5 985,52	IE00BYZK4776
PART. ISHARES PHLX SOX SEMICONDUCT	USD	90 210,52	-	127 262,65	37 052,13	US4642875235
PART. ISHARES RUSSELL 2000 ETF	USD	86 065,46	-	97 754,44	11 688,98	US4642876555
PART. ISHARES RUSSELL 2000 VALUE	USD	384 779,30	-	388 636,97	3 857,67	US4642876308
PART. SEB FUND 1- SEB ASS SEL-C	EUR	300 000,00	-	298 945,92	(1 054,08)	LU0256624742
PART. STAND LF-EUR SMALL CO D EUR	EUR	206 640,94	-	233 658,63	27 017,69	LU0306632687
PART. ROBECO FINANCIAL INSTITUTIONS	EUR	254 968,00	-	256 424,00	1 456,00	LU0622664224
PART. GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	300 006,82	-	302 805,29	2 798,47	LU0687944396
PART. CARMIGNAC-SECURITE-F EUR ACC	EUR	409 926,46	-	407 829,55	(2 096,91)	LU0992624949
PART. LYX USD 10Y INFL EXPECT ETF	EUR	218 275,57	-	244 056,00	25 780,43	LU1390062831
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 415 588,98	-	5 901 935,10	486 346,12	
TOTAL Cartera Exterior		9 852 407,79	1 899,53	11 123 091,32	1 270 683,55	

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005853946

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
FUTURO NASDAQ 100 MAR22	USD	1 117 103,18	1 158 544,30	31/12/2021
FUTURO S&P500	USD	2 847 402,88	2 955 279,99	31/12/2021
FUTURO EUROSTOXX EUROPE 600	EUR	3 513 750,00	3 648 750,00	31/12/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		7 478 256,06	7 762 574,29	
Compra de opciones "put"				
IBOX HIGH YIELD PUT 84 ENE22	USD	18 061,17	1 186,50	21/01/2022
OPCIÓN IBOX HIGH YIELD PUT	USD	25 883,28	1 502,90	21/01/2022
TOTALES Compra de opciones "put"		43 944,45	2 689,40	
Compra de opciones "call"				
OPCIÓN EURSTYL CALL	USD	10 436,81	12 315,43	4/03/2022
TOTALES Compra de opciones "call"		10 436,81	12 315,43	
TOTALES		7 532 637,32	7 777 579,12	

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



005853947

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	41 071,99	-	40 845,55	(226,44)	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	68 906,19	-	70 340,40	1 434,21	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		109 978,18	-	111 185,95	1 207,77	
TOTAL Cartera Interior		109 978,18	-	111 185,95	17 904,07	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005853948

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BKT 6,25 2049-10-17	EUR	216 536,00	1 312,64	220 447,12	3 911,12	XS2199369070
TIM SPA 4,00 2024-04-11	EUR	108 034,50	175,70	108 647,78	613,28	XS1935256369
TELEFONICA, S.A. 3,00 2043-12-04	EUR	102 125,00	221,45	102 834,97	709,97	XS1795406575
FERROVIAL, S.A. 2,12 2049-05-14	EUR	98 876,00	230,25	99 141,38	265,38	XS1716927766
INTESA SAN PAOLO SPA 6,25 2049-05-16	EUR	216 077,00	1 296,96	218 671,43	2 594,43	XS1614415542
TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	107 779,00	91,52	107 515,90	(263,10)	XS1347748607
TOTALES Renta fija privada cotizada		849 427,50	3 328,52	857 258,58	7 831,08	
Acciones admitidas cotización						
PUMA AG RUDOLF	EUR	64 144,84	-	71 055,60	6 910,76	DE0006969603
AMAZON.COM INC	USD	102 676,02	-	101 308,35	(1 367,67)	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	107 454,90	-	105 240,47	(2 214,43)	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	124 665,04	-	125 442,95	777,91	US5949181045
ANSYS INC	USD	41 582,35	-	44 073,51	2 491,16	US03662Q1058
COCA COLA	USD	64 466,00	-	71 625,65	7 159,65	GB00BDCPN049
PROSUS NV	EUR	57 471,88	-	56 108,60	(1 363,28)	NL0013654783
BIO-TECHNE CORP	USD	25 070,01	-	27 033,27	1 963,26	US09073M1045
BLACKROCK ASSET	EUR	120 500,85	-	115 392,16	(5 108,69)	IE00B4ND3602
BROADCOM CORP	USD	69 479,95	-	77 416,28	7 936,33	US11135F1012
FORTIVE CORP	USD	44 683,63	-	45 854,88	1 171,25	US34959J1088
ALPHABET INC	USD	99 261,97	-	94 686,89	(4 575,08)	US02079K3059
SPLUNK INC	USD	23 419,54	-	25 170,95	1 751,41	US8486371045
PALO ALTO NETWORKS	USD	35 409,38	-	46 254,66	10 845,28	US6974351057
ZOETIS INC	USD	69 890,07	-	68 142,68	(1 747,39)	US98978V1035
ASML HOLDINGS NV	EUR	80 119,17	-	89 051,2	8 932,03	NL0010273215
FACEBOOK INC	USD	49 297,06	-	46 508,64	(2 788,42)	US30303M1027
ELECTRONICA ARTS	USD	43 188,17	-	47 371,01	4 182,84	US2855121099
TJX COMPANIES INC	USD	39 393,34	-	44 104,95	4 711,61	US8725401090
TELEPERFORMANCE	EUR	96 428,79	-	9 5226,3	(1 202,49)	FR0000051807
VISA INC	USD	95 848,11	-	101 339,32	5 491,21	US92826C8394
NESTLE SA	CHF	93 044,20	-	53 764,12	(39 280,08)	CH0038863350
PUMA AG RUDOLF	EUR	64 144,84	-	71 055,60	6 910,76	DE0006969603
AMAZON.COM INC	USD	102 676,02	-	101 308,35	(1 367,67)	US0231351067
RIO TINTO PLC	GBP	107 454,90	-	105 240,47	(2 214,43)	GB0007188757
MICROSOFT CORP	USD	124 665,04	-	125 442,95	777,91	US5949181045

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005853949

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
RECKITT BENCKISER PL	GBP	72 104,07	-	70 639,43	(1.464,64)	GB00B24CGK77
VOLKSWAGEN AG	EUR	108 689,65	-	110 809,34	2 119,69	DE0007664039
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	86 268,23	-	97 591,51	11 323,28	DE0006231004
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	50 553,47	-	50 308,62	(244,85)	DE0005557508
ENEL SPA	EUR	73 127,49	-	73 019,15	(108,34)	IT0003128367
BANCO NACIONAL	EUR	136 517,08	-	136 642,85	125,77	FR0000131104
CAP GEMINI	EUR	84 634,71	-	91 930,00	7 295,29	FR0000125338
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	110 932,34	-	111 202,00	269,66	FR0000121972
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	84 234,99	-	87 133,14	2 898,15	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	124 484,84	-	128 746,80	4 261,96	FR0000121014
SANOFI-AVENTIS	EUR	100 697,55	-	92 629,90	(8 067,65)	FR0000120578
AIR LIQUIDE S.A.	EUR	95 803,99	-	93 035,25	(2 768,74)	FR0000120073
PFIZER INC	USD	28 253,40	-	26 696,40	(1 557,00)	US7170811035
MICRON TECHNOLO	USD	34 386,25	-	41 600,85	7 214,60	US5951121038
MEDTRONIC	USD	33 776,17	-	35 669,86	1 893,69	IE00BTN1Y115
MORGAN JP & CO	USD	94 690,58	-	105 887,33	11 196,75	US46625H1005
INTUIT INC	USD	31 660,83	-	33 269,72	1 608,89	US4612021034
HONEYWELL INTERNATIO	USD	96 638,39	-	103 768,84	7 130,45	US4385161066
WALT DISNEY	USD	74 980,52	-	95 361,80	20 381,28	US2546871060
DELTA AIR	USD	37 141,99	-	34 922,29	(2 219,70)	US2473617023
COCA COLA	USD	90 070,36	-	93 999,89	3 929,53	US1912161007
APPLIED MATERIA	USD	31 812,36	-	35 956,86	4 144,50	US0382221051
ROCHE HOLDINGS	CHF	96 622,23	-	97 376,35	754,12	CH0012032048
MUENCHENER	EUR	89 348,13	-	90 807,20	1 459,07	DE0008430026
TOTAL, S.A	EUR	78 390,79	-	75 400,80	(2 989,99)	FR0000120271
ALLIANZ	EUR	123 294,58	-	126 441,00	3 146,42	DE0008404005
EIFFAGE	EUR	80 555,06	-	77 143,04	(3 412,02)	FR0000130452
PHILIPS ELECTRONICS	EUR	81 459,35	-	81 430,80	(28,55)	NL0000009538
ESTEE LAUDER	USD	45 272,30	-	49 461,90	4 189,60	US5184391044
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	62 672,57	-	62 079,44	(593,13)	GB0002875804
MARATHON OIL CORP	USD	34 407,30	-	39 065,08	4 657,78	US5658491064
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 880 976,84	-	4 002 199,88	121 223,04	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

005853950

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. VANECK VECTORS	USD	220 622,70	-	232 022,33	11 399,63	IE00BYWQWR46
PART. BLACKROCK FUND	EUR	269 377,35	-	282 259,20	12 881,85	IE00BGL86Z12
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	281 153,23	-	305 206,79	24 053,56	FR0010524777
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	269 527,43	-	288 987,33	19 459,90	LU1838002480
PART. LEGAL & GENERAL UCIT	EUR	269 346,64	-	277 029,14	7 682,50	IE00BF0M6N54
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	769 242,65	-	799 304,67	30 062,02	LU1681044480
PART. UBS GLOBAL ASSET	EUR	303 534,14	-	305 520,00	1 985,86	LU1048315243
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	288 671,42	-	308 786,25	20 114,83	IE00BYZK4776
PART. T ROWE PRICE LUXEMBO	EUR	161 579,26	-	162 560,32	981,06	LU1582221328
PART. UBS FUND MANAGEMENT	EUR	293 012,37	-	302 100,00	9 087,63	LU0629459743
PART. BLACKROCK FUND	EUR	219 512,01	-	226 575,00	7 062,99	IE00B1TXK627
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	267 864,83	-	285 406,00	17 541,17	IE00BYZK4552
PART. DEGROOF PETERCAM	EUR	107 260,38	-	109 915,78	2 655,40	BE0948484184
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	581 471,18	-	597 550,00	16 078,82	LU1681037864
PART. UNITED STATES COMMOD	USD	166 518,07	-	175 722,15	9 204,08	US91167Q1004
PART. VANGUARD GROUP	USD	31 807,80	-	30 439,67	(1 368,13)	US92204A8760
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	229 489,26	-	234 430,55	4 941,29	US78462F1030
PART. INDEXCHANGE INVESTME	EUR	113 319,89	-	116 900,00	3 580,11	DE0005933931
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	113 984,30	-	116 799,41	2 815,11	US78463V1070
PART. BLACKROCK FUND	USD	189 475,18	-	203 177,64	13 702,46	US4642876555
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 146 770,09	-	5 360 692,23	213 922,14	
TOTAL Cartera Exterior		9 877,174,43	3 328,52	10 220 150,69	342 976,26	

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2021-03-19	EUR	7 680,00	8 340,00	19/03/2021
ESH1 50 2021-03-19	USD	20 136,70	17 517,29	19/03/2021
ESH1 50 2021-03-19	USD	10 191,13	12 438,10	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		38 007,83	38 295,39	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2021-03-19	EUR	24 490,00	24 780,00	19/03/2021
ESH1 50 2021-03-19	USD	12 401,26	8 386,20	19/03/2021
ESH1 50 2021-03-19	USD	34 216,02	33 168,26	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		76 107,28	66 334,46	
TOTALES		114 115,11	104 629,85	



CLASE 8.^a



005853951



CLASE 8.^a



005853952

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución económica del año 2020 se vio condicionada de forma drástica por la Las proyecciones apuntan que la recuperación de la economía europea y el crecimiento global continuará en el próximo año, pasado el bache provocado por la irrupción de la variante Ómicron.

La inflación continuará fuerte en los primeros compases de 2022 pero después, a mitad del semestre, debería empezar a remitir. Eso es lo que apuntan los mercados de futuros de los precios de los productos energéticos. Además, la desaparición de los efectos base positivos y el desvanecimiento de la incidencia de los cuellos de botella deberían derivar en una notable disminución de las tasas de inflación.

Ahora bien, los riesgos sobre la actividad económica estarían sesgados a la baja. Por un lado, por la posibilidad de que se produzca un nuevo agravamiento de la situación epidemiológica, y por otro, porque la persistencia de las presiones inflacionistas podría ser mayor de lo esperado.

Estos factores serán clave para que los bancos centrales vayan modulando la retirada de estímulos. La Reserva Federal comenzará un ciclo de subidas en los tipos de interés y podría empezar a reducir el tamaño de su balance. En el caso del Banco Central Europeo no se esperaban subidas de tipos este año, tan sólo que se normalizaran las compras de activos, pero la persistencia de la inflación ha llevado a un cambio de retórica que podría implicar una subida de tipos a finales de año.

Este contexto debería ser positivo para los beneficios empresariales, que continuarán creciendo, pero difícilmente alcanzarán tasas de doble dígito.

En el plano geopolítico, el año ha comenzado con tensiones crecientes entre Rusia y la OTAN a cuenta de la situación de Ucrania. Por otro lado, tendrán lugar las elecciones presidenciales de Francia.

La continuidad del crecimiento económico global y de los beneficios empresariales debería actuar como catalizador para las bolsas.

Por el contrario, unas ratios de valoración elevados en muchos casos y el final de las políticas de estímulo monetario ultraexpansivas podrían frenar las alzas bursátiles y provocar episodios de volatilidad.



CLASE 8.^a



005853953

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Por tanto, se plantea un ejercicio donde previsiblemente la táctica y la buena elección de compañías será crucial.

Por regiones, parece razonable sobreponderar la renta variable europea. Presentaría un mayor recorrido gracias a unos múltiplos de valoración menos elevados desde una perspectiva histórica y frente a otras regiones, y por su mayor peso en sectores que se benefician de las subidas de las rentabilidades de mercado como las financieras.

Además, las perspectivas apuntan que Europa registrará una subida promedio en el beneficio por acción en el entorno de +9%, en línea con el consenso de mercado para las compañías del índice americano S&P500.

La renta fija debería dar continuidad al movimiento de normalización de las rentabilidades. Por tanto, las TIRes de los bonos soberanos tendrían margen para seguir subiendo al poner en precio la retirada de estímulos monetarios.

Las primas de riesgo de la deuda periférica, de la italiana especialmente, podrían seguir sufriendo episodios de volatilidad por las menores compras del Banco Central Europeo.

En el frente corporativo, suele ser habitual que los primeros meses del año sean activos en emisiones de primario. Esto, combinado con menores compras del banco central, podría presionar al alza los spreads de crédito.

La parte de *high yield*, sufriría proporcionalmente menos el impacto de las subidas de rentabilidad.

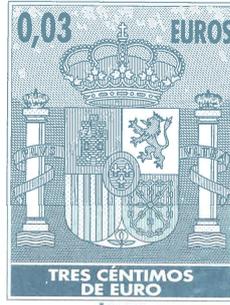
Estos movimientos previstos en el mercado de renta fija podrían eventualmente resultar en oportunidades de compra.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



005853954

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2021, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2021.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

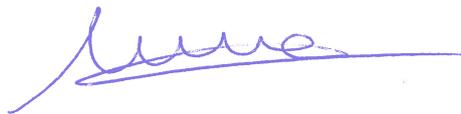
Reunidos los Administradores de Trentum Capital, S.I.L., S.A., en fecha 22 de febrero de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

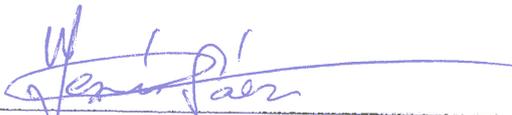
FIRMANTES:



D. Alberto Vesga Gómez
Presidente



Dña. María Aranzazu Iceta Yurrita
Consejero



D. Jesús Sáez Alesanco
Consejero

Trentum Capital, S.I.L., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad Trentum Capital, S.I.L., S.A., se compone de 42 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración del 005853913 al 005853954, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 22 de febrero de 2021



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal
Secretario no Consejero