

PROFITALIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2647

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: GINVEST **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

C/ Cerveri 16, 1ª planta. 17001 Girona

Correo Electrónico

info@ginvest.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 26/12/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,47	0,62	0,47

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	2,68

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.323.867,00	4.430.532,00
Nº de accionistas	114,00	116,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	12.708	2,9390	2,7249	2,9914
2023	12.196	2,6971	2,4616	2,6973
2022	10.609	2,3766	2,3639	2,9055
2021	12.897	2,8854	2,5673	2,9473

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

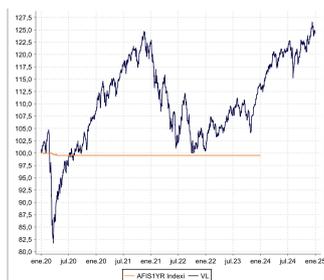
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,97	1,68	1,32	0,11	5,65	13,49	-17,63	12,38	8,62

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,34	0,00	0,34	0,34	0,86	1,36	1,31	0,84

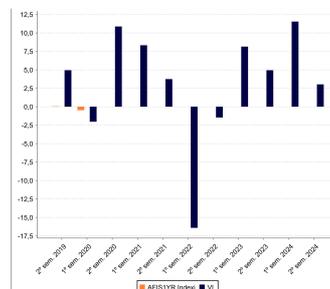
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.462	98,06	12.356	97,76
* Cartera interior	601	4,73	685	5,42
* Cartera exterior	11.861	93,33	11.671	92,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43	0,34	75	0,59
(+/-) RESTO	203	1,60	208	1,65
TOTAL PATRIMONIO	12.708	100,00 %	12.639	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	12.639	12.196	12.196	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,05	-2,06	0,00	-200,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	5,59	8,55	-46,56
(+) Rendimientos de gestión	3,41	5,97	9,37	-42,46
+ Intereses	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Dividendos	0,08	0,27	0,35	-71,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,22	2,72	5,95	19,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	2,64	2,95	-88,05
± Otros resultados	-0,20	0,33	0,12	-163,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,55	-1,01	-16,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,32	-0,65	1,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-39,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	82,95
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,14	-0,19	-61,65
(+) Ingresos	0,01	0,17	0,19	-91,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,17	0,19	-91,49
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.708	12.639	12.708	

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

3. Inversiones financieras

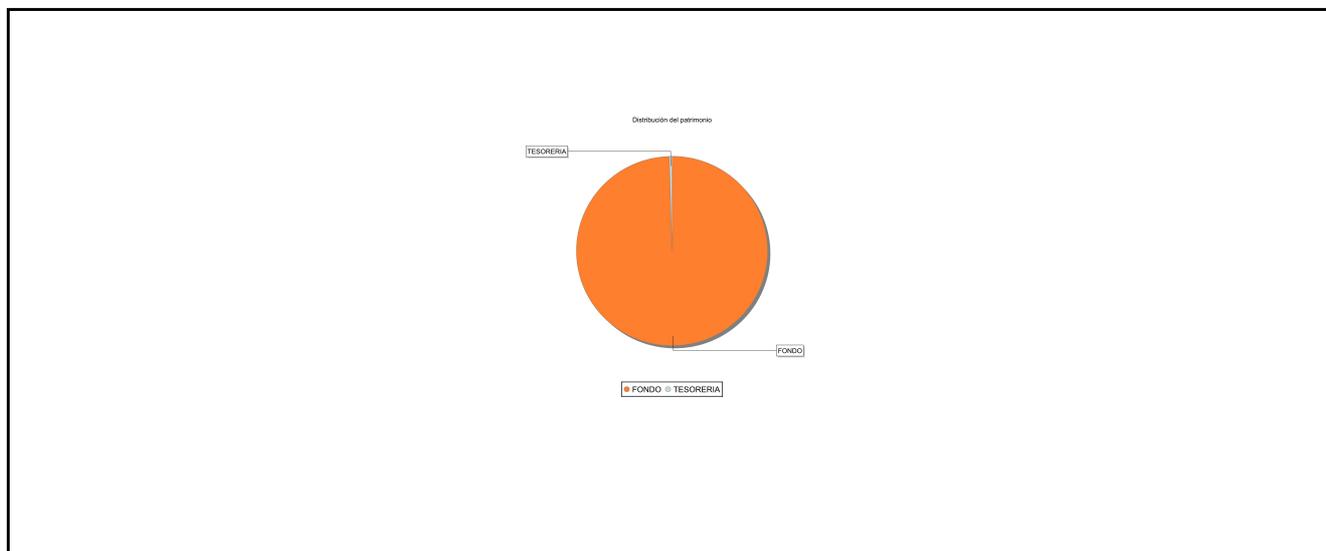
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	83	0,66	40	0,32
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	83	0,66	40	0,32
TOTAL IIC	518	4,07	645	5,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	601	4,73	685	5,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.309	18,18	1.818	14,38
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.309	18,18	1.818	14,38
TOTAL IIC	9.563	75,24	9.855	77,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.873	93,42	11.673	92,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.474	98,15	12.359	97,75

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUTURO ECH5	C/ Opc. CALL FUTURO ECH5	2.054	Inversión
Total subyacente renta variable		2054	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		2054	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

N/A

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

a) Vision de la gestora/sociedad sobre la situacion de los mercados

Empezamos un segundo semestre con datos macroeconomicos positivos para EEUU y Europa en cuanto a crecimiento economico complementado con fuertes datos de empleo. A su vez la inflacion se redujo a ambos lados del Atlantico lo que conlleva bajadas de tipos de interes por parte de los bancos centrales. Todo ello positivo para los mercados financieros.

A partir de Agosto esta placidez en los mercados finalizo. Ese mes la coincidencia de unos datos por debajo de lo esperado en el mercado laboral norteamericano junto con unos debiles datos de compra por parte de las empresas acrecento el temor a una recesion de la economia en EEUU. Esto, unido a una subida de tipos de interes de 0,25% en Japon puso en entredicho la rentabilidad de las estrategias de "carry trade" provocando fuertes caidas, arrastrando al resto de mercados. Por el contrario, China vivio un rally alcista despues de la bateria de estímulos inyectados a la economia para intentar devolver la confianza al consumidor.

Posteriormente en Noviembre, el contundente triunfo de Donald Trump en las elecciones americanas elimino la incertidumbre que planeaba sobre el mercado catapultando a la Renta Variable americana con un rally hasta casi final de ano. En cambio, desde ese momento el switch hacia EEUU conlleva caidas en Europa ante una debilidad economica y politica, incertidumbre en China segun la magnitud y cuantia de los aranceles a aplicar por Trump con un Japon descorrelacionado, mas influenciado por dinamicas internas y reformas empresariales.

En Renta Fija, la victoria de Trump derivó en subidas de las rentabilidades del tramo largo de la curva al descontar que sus politicas son inflacionarias y debera emitir mas deuda. Por otro lado, un crecimiento economico solido favorecio mas el tramo corporativo y dentro de ellos a la Renta Fija "high yield".

En este contexto, los mercados financieros tuvieron un muy buen comportamiento destacando la Renta Variable americana (MSCI US Eur Hedged) con un 7,72% de rentabilidad gracias al impulso "Trump" y a las 7 magnificas. El peor activo en Renta Variable fue Europa con una rentabilidad del 0,05% en un contexto de debilidad economica y politica. Renta Fija en este entorno tambien tuvo un comportamiento positivo con el indice de Renta Fija Gobiernos (Bloomberg Government Global Bond Index Eur Hedged) subiendo un 2,47% en el semestre y la Renta Fija Corporativa (Bloomberg Corporate Global Index Eur Hedged) un 2,43%.

En divisas, en este entorno el dolar serecio un 3.35% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversion adoptadas

En este contexto, Profitia SICAV tuvo una rentabilidad del 2,96% en el semestre.

Las principales decisiones tomadas fueron:

A nivel de Asset Allocation la cartera se mantuvo ligeramente infraponderada hasta Noviembre. Una vez conocido el resultado de las elecciones americanas se decidio incrementar la exposicion a Renta Variable hasta un 70%.

En Renta Fija, a nivel de seleccion se reafirmo el posicionamiento en el tramo corto de la curva ante la buena rentabilidad que ofrece sin riesgo manteniendo ligera posicion en el tramo largo para beneficiarnos cuando los tipos empiecen a bajar. Ademas, ante el crecimiento positivo de la economia se introdujo ya a principios de ano exposicion selectiva a High Yield y Floating Rate Notes de corto plazo para beneficiarnos de la mayor rentabilidad que ofrece y que nos compenso la bajada de tipos de la renta fija de mayor duracion a finales del semestre.

En cuanto a Renta Variable se realizaron los siguientes cambios:

Durante el tercer trimestre del ano se realizaron algunos movimientos en el vertice europeo con el incremento de un fondo europeo oportunistico y se entro en la compania Puig Brands ante las buenas perspectivas que ofrece.

En el cuarto trimestre se procedio a vender dos fondos europeos con mala performance y se entro en dos fondos de dos tematicas que se beneficiaran de las politicas a implementar por Trump como son financieras y activos alternativos: la mayor parte de las principales decisiones a tomar por el gobierno republicano beneficiaran al sector financiero: desregulacion, activos digitales y alternativos, mayor actividad en M&A.

En cuanto a divisa, se mantiene el 22% en USD en cartera durante todo el semestre lo que nos beneficio en el periodo ya que el dolar acabo el semestre con una apreciacion del 3,35%.

El nivel de cash se mantuvo constante en un 1% aproximadamente durante todo el semestre. El vertice de c/c y Alternativos actualmente tiene el menor peso posible al poder encontrar en el mercado actualmente opciones con rentabilidades positivas y sin riesgo. Solo se mantiene un 2,32% de exposicion en un fondo de residencias de estudiantes. El grueso de nuestros activos en Renta Fija durante todo el semestre estuvo principalmente en fondos de duraciones bajas ya que ofrecen proteccion con buen rendimiento, consiguiendo un buen binomio rentabilidad/riesgo. Ademas, el hecho de priorizar la parte corporativa con High Yield inclusive, nos dio una muy buena performance en el semestre. Por ejemplo, el fondo de Renta Fija High Yield corto plazo aportó un 3,89% de rentabilidad en absoluto.

La ligera infraponderacion mantenida en Renta Variable durante casi todo el semestre nos resto. A final del periodo la

inversión en este activo se situó en el 70,34%.

En cuanto a selección destacar que tuvo un comportamiento dispar. En agregado resto por el peso de la temática de transición energética con un -1,58% en el semestre principalmente y la performance de las acciones de Puig Brands o Valentum. En cambio, el estar invertidos en sectores de crecimiento estructural como serían la digitalización o Inteligencia Artificial aportó. El fondo con un mayor retorno fue Echiquier Artificial Intelligence con un 16,68% de rentabilidad.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC's fue de un 64,58% y las posiciones más significativas a 31 de Diciembre son: 7,5% en BNY Mellon vía dos fondos: BNY Mellon Global short Dated High Yield y BNY Mellon US Municipal Infrastructure Debt, un 6,54% en Amundi a través de su fondo Amundi S&P 500 y un 5,31% en el fondo Muzinich Enhanced Yield.

En cuanto a acciones, las exposiciones más significativas están en Alphabet con un 6,42% y Amazon con un 2,46% respectivamente de peso.

En el análisis de IIC's, se utilizan criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercados. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre se realizaron los siguientes cambios:

En el tercer trimestre se vendió parte del Bluebay Investment Grade Euro Government Bond y se pasó a incrementar el fondo BSF European Opportunities Extension y se entró en la compañía Puig Brands.

En el cuarto trimestre se vendió parte de una ETF indexada a la Renta Variable blend americana para entrar en financieras americanas principalmente a través del fondo Fidelity Global Financial Services y una ETF de Private Equity ya que se verá beneficiada por las políticas a implementar por Trump.

En Renta Variable europea se reestructuró en parte la cartera vendiendo los fondos Valentum y Cobas Magallanes después de la mala performance hecha por ambos fondos. También se incrementó ligeramente la posición mantenida en la compañía Carl Zeiss.

No se realizan más cambios en el semestre.

b) Operativa de préstamo de valores

No existe operativa de préstamo de valores en la SICAV, aunque podría realizarse de manera puntual.

No se invierte en productos estructurados.

3. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - PUIG BRANDS SA	EUR	36	0,29	0	0,00
ES0171996087 - GRIFOLS (ES)	EUR	47	0,37	40	0,32
TOTAL RV COTIZADA		83	0,66	40	0,32
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		83	0,66	40	0,32
ES0119184036 - 2873790ESEUR	EUR	183	1,44	0	0,00
ES0124037039 - 2873790ESEUR	EUR	335	2,63	0	0,00
ES0124037021 - 2873790ESEUR	EUR	0	0,00	321	2,54
ES0119184028 - 2873790ESEUR	EUR	0	0,00	187	1,48
ES0182769002 - 5223034ESEUR	EUR	0	0,00	137	1,09
TOTAL IIC		518	4,07	645	5,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		601	4,73	685	5,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
DK0062498333 - NOVO NORDISK	DKK	24	0,19	38	0,30
IE000IDLWOL4 - ETF DBXTRACKERS	EUR	329	2,59	0	0,00
IT0004056880 - AMPLIFON SPA	EUR	0	0,00	27	0,21
FR0000121014 - LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	26	0,21	16	0,13
SE0015961909 - HEXAGON AB B	SEK	26	0,20	20	0,16
US02079K1079 - ALPHABET INC	USD	405	3,18	377	2,98
US02079K3059 - ALPHABET INC	USD	402	3,17	374	2,96
US88160R1014 - TESLA MOTORS INC US	USD	164	1,29	78	0,61
JP3976300008 - RYOHIN KEIKAKU CO LTD	JPY	133	1,04	93	0,74
FR0000121667 - ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	28	0,22	24	0,19
NL0010273215 - ASML HOLDING NV	EUR	29	0,23	25	0,20
US8923313071 - TOYOTA MOT CRED US	USD	188	1,48	191	1,51
GB0009895292 - AstraZeneca PLC	GBP	36	0,28	42	0,33
US7960502018 - SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	176	1,39	254	2,01
US19260Q1076 - COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	11	0,08	9	0,07
JP3802300008 - FAST RETAILING CO LT	JPY	278	2,19	198	1,56
NO0010161896 - DNB Bank ASA	NOK	25	0,19	23	0,19
FR0000121972 - SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	31	0,25	29	0,23
TOTAL RV COTIZADA		2.309	18,18	1.818	14,38
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.309	18,18	1.818	14,38
LU1339879915 - 757672LUUSD	USD	227	1,78	192	1,52
LU0996178371 - AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP	EUR	821	6,46	964	7,63
IE00B1ZBRN64 - 2774681IEUSD	USD	427	3,36	395	3,12
LU1819479939 - 1075396LUEUR	EUR	147	1,16	131	1,04
IE00BF2GFJ42 - INVESCO US TRES 7-10 YR EHD	USD	578	4,55	758	6,00
IE00BYXHR262 - 1790636IEEUR	EUR	667	5,25	649	5,13
LU0328684104 - PF LUX JAPAN INDEX JPY IS	JPY	745	5,86	707	5,59
FI0008800511 - 2786447FIEUR	EUR	291	2,29	636	5,03
CH0013841017 - Lonza Group AG	CHF	41	0,32	37	0,29
CH0418792922 - Sika AG	CHF	17	0,14	20	0,16
LU0605514057 - 10015LUEUR	EUR	554	4,36	522	4,13
LU1586949999 - KIM Investment Funds - KIM Viet	USD	269	2,11	248	1,96
LU1170327958 - 910357LUEUR	EUR	116	0,91	281	2,22
DE0005313704 - Carl Zeiss Meditec AG	EUR	20	0,16	8	0,06
IE00BDCJZ442 - 116539IEUSD	USD	631	4,96	600	4,75
IE0008FCS0D8 - ISHARES LISTED PE ETF USD-A	USD	102	0,81	0	0,00
DE000DWS2SL2 - 10014DEEUR	EUR	398	3,13	400	3,17
US0231351067 - Amazon.com Inc	USD	309	2,43	263	2,08
IE00BH3N4915 - 5808034IEUSD	USD	335	2,64	312	2,47
LU0561981480 - 5260206LUEUR	EUR	302	2,38	296	2,34
LU1055043068 - 1066608LUEUR	EUR	484	3,81	369	2,92
LU1797812986 - 396550LUEUR	EUR	310	2,44	300	2,37
LU0256781096 - DEXIA EQUITIES L AUSTRALIA - C PART (I -	EUR	203	1,60	202	1,59
FI4000546486 - 2786447FIEUR	EUR	143	1,13	131	1,03
IE00BFYV9N97 - 2860960IEUSD	USD	256	2,01	270	2,14
LU1330191971 - 1182453LUEUR	EUR	177	1,39	169	1,33
US62914V1061 - NIO Inc	USD	2	0,01	2	0,01
IE000S9YS762 - Linde PLC	EUR	28	0,22	28	0,22
CH0311864901 - VAT Group AG	CHF	19	0,15	28	0,22
LU2670341762 - FIDELITY INTERN. A-EUR	EUR	197	1,55	0	0,00
IE00BD5CVC03 - 116539IEEUR	EUR	311	2,45	300	2,37
IE00B4Q8M094 - 306234IEEUR	EUR	435	3,42	425	3,36
LU1330191385 - MAGALLANES EUROPEAN EQUITY I	EUR	0	0,00	190	1,50
CH1175448666 - Straumann Holding AG	CHF	0	0,00	24	0,19
TOTAL IIC		9.563	75,24	9.855	77,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.873	93,42	11.673	92,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.474	98,15	12.359	97,75

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)