

PROFITALIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2647

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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

CL. CERVERI, 16, 1 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: Renta Variable Mixta Internacional 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	-0,19	0,66	0,47	0,64

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	2,68	2,68	0,18

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	4.521.721,00	4.490.864,00
Nº de accionistas	115,00	189,00
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	12.196	2,6971	2,4616	2,6973
2022	10.609	2,3766	2,3639	2,9055
2021	12.897	2,8854	2,5673	2,9473
2020	11.015	2,5675	1,9327	2,5675

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

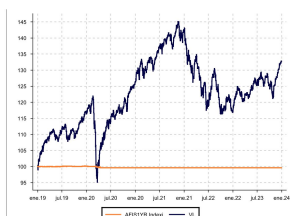
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
13,49	5,75	4,95	3,31	4,68	-17,63	12,38	8,62	-8,66

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,24	0,33	0,53	0,33	1,36	1,31	0,86	0,84

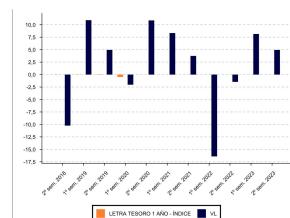
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.606	95,16	11.086	96,05
* Cartera interior	723	5,93	638	5,53
* Cartera exterior	10.882	89,23	10.448	90,52
* 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)	453	3,71	342	2,96
(+/-) RESTO	137	1,12	114	0,99
TOTAL PATRIMONIO	12.196	100,00 %	11.542	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.542	10.609	10.609	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,68	0,58	1,28	18,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,92	7,51	12,61	-33,71
(+) Rendimientos de gestión	22,28	0,00	22,77	0,00
+ Intereses	0,05	0,07	0,12	-28,19
+ Dividendos	0,88	0,00	0,90	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,31	0,00	5,43	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,31	0,06	8,55	14.883,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,11	0,00	6,25	0,00
± Otros resultados	1,46	0,02	1,52	6.402,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-0,44	-1,77	198,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,12	-0,27	18,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,21	-0,45	16,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,91	0,00	-0,93	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
+ 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	0,05	0,00	0,05	1.957,05
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	-8,27	0,00	-8,45	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.196	11.542	12.196	

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

3. Inversiones financieras

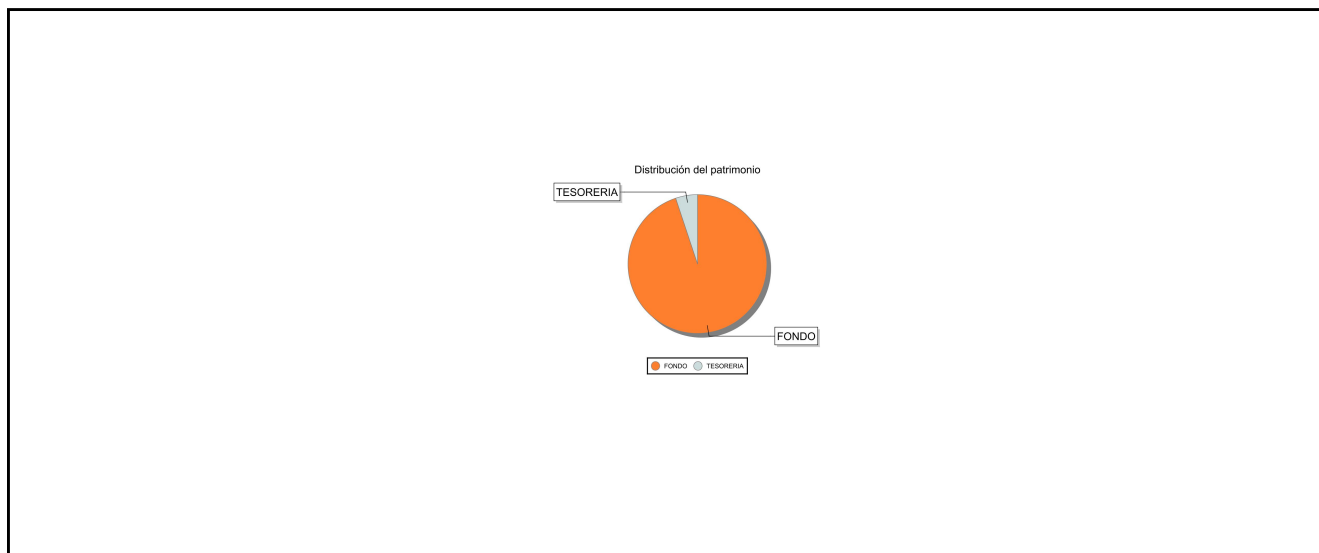
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	158	1,29	120	1,04
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	158	1,29	120	1,04
TOTAL IIC	566	4,64	880	7,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	723	5,93	1.000	8,86
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	2.433	19,97	2.314	20,14
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	2.433	19,97	2.314	20,14
TOTAL IIC	8.457	69,35	4.635	40,31
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.890	89,32	6.949	60,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.614	95,25	7.949	69,31

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
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 WMWH4	C/ Opc. CALL FUTURO WMWH 4	1.082	Inversión
FUTURO ECH4	C/ Opc. CALL FUTURO ECH4	4.930	Inversión
Total subyacente renta variable		6012	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		6012	

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

Sin advertencias

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

El segundo semestre del 2023 estuvo dominado en un principio por la incertidumbre sobre la evolucion de los tipos de interes y su afectacion a la economia despues de las significativas subidas tanto en Europa como en EEUU que hubo el ano anterior.

Una inflacion mas persistente y un mercado laboral en maximos en EEUU y en menor medida en Europa, continuaron abogando por mantener una politica monetaria restrictiva que hizo temer por el crecimiento economico.

Ademas, una inestabilidad geopolitica creciente con el conflicto belico en Ucrania, la guerra comercial EEUU-China, los recortes de produccion de la OPEP y posteriormente el conflicto israeli y sus derivaciones, tampoco ayudaron.

Sin embargo, en el ultimo trimestre del ano, la publicacion de unos datos de inflacion mejores de lo esperado y unas declaraciones del presidente de la Reserva Federal norteamericana mas complacientes hicieron aumentar las expectativas de recortes de tipos de interes ya para principios del 2024 y alejaron la perspectiva de un aterrizaje brusco de la economia. Todo ello se tradujo en los mercados financieros con un comportamiento irregular de los activos financieros hasta el ultimo trimestre del ano cuando el optimismo por la posibilidad de bajada de tipos de interes y de un aterrizaje suave de la economia comportaron subidas en casi todos los activos.

En Renta Variable los mercados con mayores subidas en el semestre fueron:

-Japon con una subida del 6,10% (indice MSCI Japan EUR Hedged) gracias a su descorrelacion con respecto al resto de mercados. Mantiene un crecimiento estable, una politica monetaria ultra expansiva e impulsa medidas de reformas empresariales para favorecer la eficiencia de las empresas.

- EEUU (MSCI US EUR Hedged) con una rentabilidad en el indice S&P500 del 6,74% liderado por las "siete magnificas" (Nvidia, Meta, Alphabet, Microsoft, Apple, Tesla y Amazon) gracias a la tecnologia y a la irrupcion de la inteligencia artificial.

En cuanto a la Renta Fija, los tipos de interes altos fijados por los Bancos Centrales ofrecieron ya de entrada una buena rentabilidad a los tramos cortos de duracion. En el ultimo trimestre la noticia de posibles bajadas de tipos de interes conllevo tambien ganancias en los tramos mas largos de duracion por lo que la deuda gubernamental acabo el semestre con una subida del 2,6% de rentabilidad y la deuda corporativa del 4,67%.

Ante este escenario el dolar se deprecio un 1,18% en el semestre.

b) Decisiones generales de inversion adoptadas

En este contexto, Profitia SICAV tuvo una rentabilidad del 4,95% en el semestre.

Las principales decisiones tomadas fueron:

A nivel de seleccion se reafirmo el posicionamiento en Renta Fija, con una parte en el tramo corto de la curva para beneficiarnos de la alta rentabilidad con bajo riesgo que ofrece y otra parte, mas de conviccion, en el tramo largo de la curva ante la expectativa de anuncio de bajadas de tipos de interes lo cual nos beneficio.

En cuanto a credito, se reembolso un fondo de menor calidad crediticia para reforzar la cartera en fondos que inviertan solo en el universo de emisiones de grado de inversion: en este entorno obtienen una buena rentabilidad sin el riesgo asociado en caso de una mayor debilidad economica de la prevista.

En cuanto a Renta Variable solo se realizo un cambio de fondo en el vertice japones dada la peor performance contra benchmark de uno de los fondos en cartera pasando a incrementar el peso del fondo con una evolucion mas parecida al benchmark dada la dispersion en este mercado.

A nivel de Asset Allocation a partir de principios de Setiembre el fondo volvio a adoptar una posicion neutral versus benchmark incrementando

un 4% su porcentaje en Renta Variable via futuros hasta el 66% aproximadamente.

La cartera mantuvo durante todo el periodo un 24% aproximadamente de posicion en divisa USD. El resto de exposicion a divisa USD se mantuvo cubierta. Tuvo una ligera afectacion negativa en el semestre.

El nivel de cash se mantuvo constante en un 4% 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 2,37% de exposicion en un fondo de residencias de estudiantes.

En Renta Fija la estrategia se baso en dos pilares:

- fondos de muy baja volatilidad Investment Grade y de corta duracion: ofrecen proteccion con alto rendimiento, consiguiendo un buen binomio rentabilidad/riesgo. Un ejemplo de ello seria el fondo Evli Short Corporate Bond con una rentabilidad del 4,39% en el semestre y una duracion menor a dos anos.

- Por otro lado, la parte mas tactica de la cartera se mantuvo invertida en el tramo largo de duracion para beneficiarnos de la posible bajada de tipos de interes lo que se materializo en el ultimo trimestre del 2023.

La neutralidad mantenida en Renta Variable desde mediados del semestre nos apporto. A final del periodo la inversion en este activo se situo en el 66% aproximadamente.

En cuanto a seleccion destacar que se apporto significativamente gracias al peso mantenido en fondos beneficiados por el poder de fijacion de precios o por estar invertidos en sectores con crecimiento estructural como serian la digitalizacion o Inteligencia Artificial. El fondo que mas apporto en el periodo fue el Ashoka India con un 14,45% de rentabilidad seguido del fondo Echiquier Artificial Intelligence con un 11,40% de rentabilidad. El que menos apporto fue el fondo de energias renovables Guinness Sustainable Energy Fund con un -9,06% principalmente afectado por las menores perspectivas de crecimiento del sector solar.

En cuanto a acciones en cartera, cuyo peso es marginal para no afectar la estrategia marcada para la SICAV, destacar la evolucion de Coinbase con una subida en el semestre del 143,07% o de Ryohin Keikaku con un 67,64%.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IIC's fue de un 73,94% y las posiciones mas significativas a 31 de Diciembre son: un 7,14% en Invesco via la ETF Invesco US Treasury, un 7,09% en la gestora Evli a traves del fondo Evli Short Corporate Bond y un 6,44% en la gama de la gestora Fidelity con los fondos Fidelity America y Fidelity Asia Pacific Opportunities.

En cuanto a acciones, las exposiciones mas significativas estan en Fast Retailing con un 1,55% y Stellantis con un 1,51% respectivamente.

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

1. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre se realizaron los siguientes cambios:

A finales del tercer trimestre se decide incrementar el peso en el vertice de Renta Variable hasta la neutralidad dados los datos macroeconomicos mixtos publicados en EEUU a traves de la compra de futuros de Renta Variable Global (MSCI All Country World Index).

Durante el mes de Octubre se sustituyo el fondo japonés JPM Japan por su mala evolucion para pasar a incrementar el peso en el fondo Pictet Japan, ya en cartera: fondo con una exposicion mas similar al benchmark de referencia japonés. Por la parte de Renta Fija se vendio la exposicion mantenida en el fondo con una peor calificacion crediticia: Nordea Euro Covered Bond Fund para pasar a centrarnos solo en fondos de grado de inversion.

No se realizaron mas cambios durante el semestre.

b) Operativa de prestamo de valores

No existe operativa de prestamo de valores en la SICAV, aunque podria realizarse de manera puntual.

No se invierte en productos estructurados.

1. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

No han existido costes derivados de servicios externos de analisis.

1. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

La inflacion tanto en Europa como en EEUU parece que ya han tocado techo y aunque mantendran su senda descendente en 2024 los bancos centrales tendran problemas para conseguir alcanzar su objetivo.

La situacion geopolitica ha empeorado con la continuacion de la guerra de Ucrania, la escalada de violencia en Oriente Medio y las ocupadas agendas politicas con elecciones presidenciales en medio mundo que se perfilan como fuentes de volatilidad adicional.

De ahi se deduce que el principal riesgo que parecen encarar los mercados en 2024 a priori sera en que grado se ralentizara el crecimiento economico.

En este contexto la SICAV continua estando en fondos de companias de calidad que invierten en aquellos sectores estructurales generadores de rentabilidad sea cual sea finalmente el escenario economico del 2024. Estas tematicas mas a largo plazo serian: la disrupcion digital liderada por la IA, la desglocalizacion provocada por la competencia estrategica entre EEUU/China y el incremento de tensiones geopoliticas, la transicion hacia una economia baja en carbono o zonas geograficas descorrelacionadas, esto es, ajenas al binomio inflacion/crecimiento como impulsores de rentabilidad como serian Japon o Asia.

Asi, la estrategia de inversion de la SICAV para este nuevo periodo se movera siguiendo estas lineas de actuacion tratando de adaptarse a las mismas y aprovechando las oportunidades que se presenten en el mercado en funcion de su evolucion. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

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
ES0171996087 - GRIFOLS (ES)	EUR	158	1,29	120	1,04
TOTAL RV COTIZADA		158	1,29	120	1,04
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		158	1,29	120	1,04
ES0124037021 - 2873790ESEUR	EUR	273	2,24	149	1,29
ES0182769002 - 5223034ESEUR	EUR	130	1,07	250	2,17
ES0119184028 - 2873790ESEUR	EUR	163	1,33	120	1,04
ES0124037005 - COBAS SELECCION FI	EUR	0	0,00	120	1,04
ES0119184002 - COBAS IBERIA, FI	EUR	0	0,00	242	2,28
TOTAL IIC		566	4,64	880	7,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		723	5,93	1.000	8,86
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
FR0000121014 - LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	17	0,14	22	0,19
DK0060534915 - NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	20	0,17
NL0012969182 - ADYEN NV	EUR	0	0,00	21	0,18
NL0010801007 - IMCD NV	EUR	0	0,00	21	0,18
US88160R1014 - TESLA MOTORS INC US	USD	95	0,78	251	2,17
JP3802300008 - FAST RETAILING CO LT	JPY	189	1,55	20	0,17
US0231351067 - Amazon.com Inc	USD	204	1,67	140	1,21
IE0005711209 - ICON PLC	USD	19	0,16	12	0,11
US8923313071 - TOYOTA MOT CRED US	USD	166	1,36	244	2,11
DE0005313704 - Carl Zeiss Meditec AG	EUR	12	0,10	17	0,15
US62914V1061 - NIO Inc	USD	3	0,03	22	0,19
NL0010273215 - ASML HOLDING NV	EUR	18	0,15	17	0,14
CH0012214059 - HOLCIM LTD	CHF	25	0,21	24	0,21
CH1175448666 - Straumann Holding AG	CHF	16	0,13	18	0,16
CH0038863350 - NESTLE (CH)	CHF	35	0,29	20	0,17
DE000CBK1001 - Commerzbank AG	EUR	13	0,11	22	0,19
FR0000051807 - SR. TELEPERFORMANCE	EUR	10	0,08	132	1,24
DE0006231004 - INFINEON TECH (DE)	EUR	15	0,13	17	0,15
US19260Q1076 - COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	7	0,06	147	1,28
DE0007164600 - SAP SE	EUR	24	0,20	26	0,23
DE000A0LD6E6 - GERRESHEIMER GLAS	EUR	15	0,12	0	0,00
NO0006390301 - SpareBank 1 SMN	NOK	27	0,22	15	0,13
FR0010908533 - ACCOR (FR)	EUR	16	0,13	0	0,00
NO0010582521 - GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	33	0,27	37	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3976300008 - RYOHIH KEIKAKU CO LTD	JPY	91	0,75	3	0,02
FR0000121667 - ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	21	0,17	20	0,17
FR0000131104 - BNPP PARIS	EUR	18	0,15	22	0,19
GB0009895292 - AstraZeneca PLC	GBP	23	0,19	12	0,11
US7960502018 - SAMSUNG ELECTRONICS	EUR	257	2,11	196	1,70
FR0000125338 - CAP GEMINI	EUR	20	0,16	20	0,17
FR0013227113 - SOITEC	EUR	16	0,13	14	0,12
NO0010161896 - DNB Bank ASA	NOK	25	0,20	24	0,21
FR0000121972 - SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	24	0,19	174	1,51
SE0015961909 - HEXAGON AB B	SEK	21	0,17	11	0,09
US02079K1079 - ALPHABET INC	USD	281	2,30	241	2,09
US02079K3059 - ALPHABET INC	USD	278	2,28	101	0,87
IE000S9S762 - Linde PLC	EUR	25	0,21	20	0,17
CH0013841017 - Lonza Group AG	CHF	14	0,11	15	0,13
NL00150001Q9 - Stellantis NV	USD	184	1,51	29	0,25
CH0418792922 - Sika AG	CHF	22	0,18	21	0,18
FI4000297767 - Nordea Bank Abp	SEK	2	0,02	17	0,15
FR0014003T18 - Dassault Systemes SE	EUR	24	0,19	18	0,16
FR0011726835 - GAZTRANSPORT (FR)	EUR	23	0,19	17	0,15
CH0311864901 - VAT Group AG	CHF	24	0,20	4	0,03
NO0010208051 - Yara International ASA	NOK	20	0,16	22	0,19
FR0012757854 - SPIE SA	EUR	20	0,16	16	0,14
IT0004056880 - AMPLIFON SPA	EUR	16	0,13	22	0,19
DK0062498333 - NOVO NORDISK	DKK	26	0,22	0	0,00
FR0013154002 - SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	0	0,00	11	0,10
TOTAL RV COTIZADA		2.433	19,97	2.314	20,14
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		2.433	19,97	2.314	20,14
DE0005190003 - BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	25	0,23
IE00BD1DJ122 - COMGEST GROWTH JAPAN	EUR	0	0,00	364	3,15
IE00BZ12WP82 - LINDE PLC	EUR	0	0,00	32	0,31
CH0012032048 - ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	21	0,19
LU1598757687 - ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	25	0,23
LU1170327958 - 910357LUEUR	EUR	284	2,33	0	0,00
LU1586949999 - KIM Investment Funds - KIM Viet	USD	219	1,79	0	0,00
LU0328684104 - PF LUX JAPAN INDEX JPY IS	JPY	647	5,31	0	0,00
FI0008800511 - 2786447FIEUR	EUR	866	7,10	31	0,29
IE00B4Q8M094 - 306234IEEUR	EUR	426	3,49	312	2,71
LU1339879915 - 757672LUUSD	USD	188	1,54	0	0,00
IE00BYXHR262 - 1790636IEEUR	EUR	767	6,29	0	0,00
DE000DWS2SL2 - 10014DEEUR	EUR	374	3,06	2.237	19,37
IE00BFYV9N97 - 2860960IEUSD	USD	123	1,01	0	0,00
IE00BDCJZ442 - 116539IEUSD	USD	578	4,74	405	3,51
LU1330191385 - MAGALLANES EUROPEAN EQUITY I	EUR	68	0,55	0	0,00
IE00BH3N4915 - 5808034IEUSD	USD	262	2,15	0	0,00
LU0561981480 - 5260206LUEUR	EUR	289	2,37	0	0,00
IE00BF2GFH28 - INVESCO US TRES EUH DIST	USD	872	7,15	188	1,63
LU0318939179 - FIDELITY AMERICA FUND Y-ACC-USD	USD	389	3,19	0	0,00
LU1055043068 - 1066608LUEUR	EUR	335	2,74	483	4,19
LU0996178371 - AMUNDI FUNDS EQUITY EUROLAND SMALL CAP	EUR	628	5,15	0	0,00
IE00B1ZBRN64 - 2774681IEUSD	USD	379	3,11	378	3,27
LU1819479939 - 1075396LUEUR	EUR	107	0,88	0	0,00
LU1900068161 - LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT (FR	EUR	111	0,91	0	0,00
LU0345362361 - FF - Asian Aggressive Fund Y-ACC-EUR	EUR	398	3,26	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCENTURE PLC	EUR	0	0,00	54	0,47
NL0013654783 - PROSUS NV	EUR	0	0,00	39	0,37
LU1330191971 - 1182453LUEUR	EUR	150	1,23	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ADIDAS AG	EUR	0	0,00	42	0,39
TOTAL IIC		8.457	69,35	4.635	40,31
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.890	89,32	6.949	60,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.614	95,25	7.949	69,31

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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