



CHALLENGE



Challenge Funds

Informe semestral - 30 de juny del 2021

INSTITUCIÓ D'INVERSIÓ COLLECTIVA ESTRANGERA DE DRET IRLANDÈS

Inscrita el 17/11/2003 amb el número 339 en el Registre de IIC Estrangeres de la CNMV

mediolanum
INTERNATIONAL FUNDS

mediolanum BANCO

CHALLENGE FUNDS

INFORME SEMIANUAL CONDENSAT NO AUDITAT

CORRESPONENT AL PERÍODE FINANCER TANCAT EL

30 DE JUNY DEL 2021

ÍNDEX

Informació general	3 - 4
Compte condensat de situació financera	5 - 21
Compte condensat de resultats globals	22 - 35
Compte condensat de canvis en els actius nets atribuïbles a titulars de participacions reemborsables participatives reemborsables	36 - 40
Canvis condensats en el nombre de participacions	41 - 51
Memòria dels estats financers condensats	52 - 107
Apèndix – Informació addicional	108 - 111
Inventaris de la cartera	112 - 302
CHALLENGE North American Equity Fund	112 - 119
CHALLENGE European Equity Fund	120 - 129
CHALLENGE Italian Equity Fund	130 - 134
CHALLENGE Germany Equity Fund	135 - 137
CHALLENGE Spain Equity Fund	138 - 141
CHALLENGE Pacific Equity Fund	142 - 154
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	155 - 166
CHALLENGE Energy Equity Fund	167 - 170
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	171 - 175
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	176 - 180
CHALLENGE Financial Equity Fund	181 - 185
CHALLENGE Technology Equity Fund	186 - 190
CHALLENGE Liquidity Euro Fund	191 - 197
CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund	198 - 200
CHALLENGE Euro Income Fund	201 - 208
CHALLENGE International Income Fund	209 - 216
CHALLENGE Euro Bond Fund	217 - 222
CHALLENGE International Bond Fund	223 - 239
CHALLENGE International Equity Fund	240 - 256
CHALLENGE Solidity & Return	257 - 263
CHALLENGE Provident Fund 1	264 - 280
CHALLENGE Provident Fund 2	281 - 290
CHALLENGE Provident Fund 3	291 - 294
CHALLENGE Provident Fund 4	295 - 298
CHALLENGE Provident Fund 5	299 - 302
Canvis significatius en la cartera	303 - 336

INFORMACIÓ GENERAL

SOCIETAT GESTORA I ENTITAT COMERCIALITZADORA PER A TOT EL MÓN

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.

GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS

AQR Capital Management LLC
Two Greenwich Plaza, Greenwich, CT 06830, Regne Unit.
(CHALLENGE North American Equity Fund, CHALLENGE Pacific Equity Fund,
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund, CHALLENGE International Equity Fund)

Bluebay Asset Management
77 Grosvenor Street, Londres W1K 3JR, Regne Unit.
(CHALLENGE Euro Bond Fund)

DWS Investment GmbH
Pullacher Strasse 24, D-82049 Pullach, Munic, Alemanya.
(CHALLENGE Germany Equity Fund)

FIL (Luxembourg) S.A.
2A, Rue Albert Borschette, L102, Luxemburg.
(CHALLENGE Pacific Equity Fund)

Intermede Investment Partners Limited¹
6 Warwick Street, Londres W1B 5LU, Regne Unit.
(CHALLENGE International Equity Fund, CHALLENGE Provident Fund 1)

Invesco Asset Management Deutschland GmbH
An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Alemanya.
(CHALLENGE European Equity Fund)

JP Morgan Asset Management (UK) Limited
60 Victoria Embankment, Londres, EC4Y 0JP, Regne Unit.
(CHALLENGE North American Equity Fund, CHALLENGE Pacific Equity Fund)

Jupiter Asset Management Limited²
The Zig Zag Building, 70 Victoria Street, London SW1E 6SQ, Regne Unit.
(CHALLENGE Technology Equity Fund)

Mediolanum Gestione Fondi SGR P.A.
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza, 20080, Basiglio, Milano Tre, Itàlia.
(CHALLENGE Italian Equity Fund)

Mediobanca SGR S.p.A.
Piazzetta Bossi 1 20121, Milà, Itàlia.
(CHALLENGE Provident Fund 1, CHALLENGE Provident Fund 2, CHALLENGE
Provident Fund 3, CHALLENGE Provident Fund 4, CHALLENGE Provident Fund 5)

MFS International (U.K.) Limited
One Carter Lane, London EC4V 5ER, Regne Unit.
(CHALLENGE European Equity Fund)

Morgan Stanley Investment Management Limited
25 Cabot Square, Canary Wharf, Londres, E14 4QA, Regne Unit.
(CHALLENGE International Income Fund, CHALLENGE International Bond Fund)

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited
32 Molesworth Street, Dublin 2, D02 Y512, Irlanda.
(CHALLENGE Euro Income Fund)

Robeco Institutional Asset Management B.V.
Weena 850, 3014 DA Rotterdam, Països Baixos.
(CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund)

¹Amb efecte a partir del 19 d'abril del 2021, Intermede Investment Partners Limited va ser nomenada com a Societat gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Provident Fund 1.

²Amb data d'efecte 26 de febrer del 2021, Jupiter Asset Management Limited va ser anomenada Gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Technology Equity Fund.

INFORMACIÓ GENERAL (continuació)

GESTORES DELEGADES D'INVERSIONS (continuació)

Schroders Investment Management Limited
1 London Wall Place, London EC2Y 5AU, Regne Unit.
(CHALLENGE Provident Fund 1)

¹Sustainable Growth Advisers
301 Tresser Boulevard, Suite 1310, Stamford, CT 06901, Estats Units.
(CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund)

Tenax Capital Limited
Dominican House, 4 Priory Court, Pilgrim Street, London EC4V 6DE, Regne Unit.
(CHALLENGE Financial Equity Fund)

TREA Asset Management SGIC S.A.
C/ Agustina Saragossa, 3-5, 08017 Barcelona, Espanya.
(CHALLENGE Spain Equity Fund)

Wellington Management International Limited
Cardinal Place, 80 Victoria Street, Londres SW1E 5JL, Regne Unit.
(CHALLENGE Energy Equity Fund, CHALLENGE Cyclical Equity Fund,
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Technology Equity Fund,
CHALLENGE International Equity Fund, CHALLENGE Provident Fund 1)

ADMINISTRADOR FIDUCIARI / DIPOSITARI

RBC Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda.

AGENT ADMINISTRADOR, REGISTRADOR I AGENT DE TRANSMISSIONS

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor, One George's Quay Plaza, George's Quay, Dublín 2, Irlanda.

BANC CORRESPONSAL/ AGENT DE PAGAMENTS A ITÀLIA

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milà, Itàlia.

AGENT DE PAGAMENTS A ESPANYA

Banco Mediolanum S.A.
c/ Roger de Llúria, 19, 2n, 46002 València, Espanya.

AGENT DE PAGAMENTS A ALEMANYA

Marcard, Stein & Co. AG
Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Alemanya.

AUDITORS INDEPENDENTS

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants & Statutory Audit Firm,
One Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin 1, Irlanda.

ENTITAT PROMOTORA

Banca Mediolanum S.p.A.,
Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza 15, 20080, Basiglio, Milano Tre, Itàlia.

ASSESSORS JURÍDICS

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublín 2, Irlanda.

GESTORA DE TRESORERIA

Mediolanum International Funds Limited
4th Floor, The Exchange, George's Dock, IFSC, Dublin 1, Irlanda.

ADMINISTRADORS DE LA SOCIETAT GESTORA

Andrew Bates (irlandès) (president) (fins al 28 d'abril del 2021)**
Karen Zachary (irlandesa) (presidenta)* (a partir del 28 d'abril del 2021)**
Furio Pietribiasi (italià) (conseller delegat)*
Corrado Bocca (italià)**
Paul O'Faherty (irlandès)***
Martin Nolan (irlandès)***
Gianmarco Gessi (italià)**
Christophe Jaubert (francès)*
John Corrigan (irlandès)***
Michael Hodson (irlandès)* (amb efecte l'1 de gener del 2021)**

* Administrador executiu

** Administrador no executiu

*** Administrador independent no executiu

¹ Amb data d'efecte 8 de febrer del 2021, Sustainable Growth Advisers va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND		CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
	ACTIU			
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	1.434.385.907	1.339.842.299	480.897.405	545.194.179
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	351.012.967	308.817.740	166.330.851	164.497.682
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	67.362.350	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	1.597.162	1.265.302	-	2.592.810
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	68	216.214	37.111	3.213
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	88.037.014	41.029.843	101.478.137	105.205.905
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	12.846.698	7.616.739	23.565.095	17.140.161
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	1.260.000	-	850.580	310.000
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	6.317.055	1.219.800	1.138.335
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	3.228.900	1.281.073	807.243	646.648
Interessos i dividendes a cobrar, total	859.261	890.912	726.372	805.327
Altres actius	74.968	144.288	113.406	213.423
TOTAL ACTIU	1.893.302.945	1.707.421.465	843.388.350	837.747.683
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	3.041.258	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	455.476	1.393	271	244.081
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	966.788	690.779
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	1.597.162	1.707.601	-	2.593.078
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	2.393.923	7.060.577	1.047.503	930.397
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	2.884.088	215.097	289.609	174.811
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.602.728	3.658.811	1.674.960	1.813.348
Taxes de rendibilitat a pagar	19.036.479	15.099.641	685.033	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	341.799	327.451	177.174	194.375
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	30.311.655	28.070.571	7.882.596	6.640.869
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.862.991.290	1.679.350.894	835.505.754	831.106.814
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	131.066.451,683	137.848.622,574	123.925.462,063	139.852.208,317
Valor liquidatiu de la participació	13,535	11,604	6,020	5,335
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	3.754.090,633	3.609.259,638	5.371.602,787	5.516.928,929
Valor liquidatiu de la participació	14,551	13,041	8,478	7,579
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	1.592.761,566	1.735.452,953	3.365.576,358	3.704.446,271
Valor liquidatiu de la participació	17,100	14,714	9,994	8,873
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	258.184,616	283.908,424	644.350,654	721.738,538
Valor liquidatiu de la participació	27,881	25,018	16,037	14,348

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND		CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	241.971.969	222.428.271	160.515.841	150.077.282
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	35.373	387.905
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	3.095.912	1.442.747	1.952.551	2.908.458
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	2.062.861	5.610.745
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	546.974	2.135.909	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	505.334	347.484	209.935	151.378
Interessos i dividendes a cobrar, total	-	-	-	-
Altres actius	-	193	-	-
TOTAL ACTIU	246.120.189	226.354.604	164.776.561	159.135.768

PASSIU

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	175.818	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	387.905
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	1.755.475	1.525.622	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	159.761	147.969	2.031.440	24.174
Comissions de gestió i assessorament a pagar	501.279	500.289	328.572	342.433
Taxes de rendibilitat a pagar	2.503.896	-	1.680.779	1.297.370
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	41.854	38.646	25.098	22.810
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	4.962.265	2.212.526	4.241.707	2.074.692

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES

	241.157.924	224.142.078	160.534.854	157.061.076
--	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	36.210.755,063	40.345.529,398	20.375.985,460	22.141.233,217
Valor liquidatiu de la participació	5,579	4,647	7,424	6,666

Classe Mediolanum S

Nombre de participacions «A» en circulació	4.165.524,376	4.673.844,155	670.524,081	760.932,459
Valor liquidatiu de la participació	9,398	7,845	13,815	12,446

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND		CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	67.645.711	75.013.977	377.567.440	378.732.773
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	95.153.825	96.317.473
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	906.509
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	5.134	30.954
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	1.413.821	216.943	24.624.606	20.933.735
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	3.482.788	3.732.704
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	1.930.503	149.340	-	754.429
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	63.043	73.351	479.753	455.249
Interessos i dividendes a cobrar, total	96.627	15.861	770.498	181.668
Altres actius	9.910	1.310	32.738	42.377
TOTAL ACTIU	71.159.615	75.470.782	502.116.782	502.087.871
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	183.874	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	118.788	27.099
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	-	961	1.171.844
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	1.136.859	627.186	781.381	111.244
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	12.395	42.646	3.839.774	114.162
Comissions de gestió i assessorament a pagar	148.684	168.088	990.317	1.092.391
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	5.073.965	5.633.610
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	54.707	37.352
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	56.568	48.536	102.306	96.382
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	1.354.506	886.456	11.146.073	8.284.084
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS				
PARTICIPATIVES REEMBORSABLES				
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	8.383.341,384	10.042.537,832	51.830.628,593	56.134.735,920
Valor liquidatiu de la participació	7,091	6,378	8,756	8,166
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	2.538.945,155	2.424.745,646
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,501	7,957
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	690.373,757	778.645,771	996.761,289	1.096.480,249
Valor liquidatiu de la participació	15,007	13,531	11,261	10,527
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	265.845,066	297.951,784
Valor liquidatiu de la participació	-	-	16,358	15,345

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY		CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND	
	FONS			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	494.389.212	440.069.293	291.517.015	208.524.765
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	118.386.098	113.900.612	39.418.262	28.470.866
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	1.122.347	-	91.867
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	58	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	11.851.802	23.088.130	10.768.053	7.923.810
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	1.948.117	9.424.689	1.722.809	1.115.681
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	329.151	1.193.415	437.476	435.187
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.306.129	1.241.520	1.484.043	1.928.829
Interessos i dividendes a cobrar, total	2.216.142	396.474	668.839	375.619
Altres actius	31.933	27.565	444	444
TOTAL ACTIU	630.458.584	590.464.103	346.016.941	248.867.068
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	32.630	-	2.764	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	3.892	49	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	1.122.624	-	91.867
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	2.109.486	85.126	458.024	536.464
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	340.952	370.232	296.466	91.842
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.372.425	1.420.602	701.385	561.071
Taxes de rendibilitat a pagar	6.361.172	4.077.923	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	631.471	371.081	-	54.344
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	573.361	387.342	51.803	39.873
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	11.425.389	7.834.979	1.510.442	1.375.461
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	619.033.195	582.629.124	344.506.499	247.491.607
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació	53.355.281,151	54.225.194,750	60.459.816,477	55.335.561,251
Valor liquidatiu de la participació	10,485	9,620	5,321	4,143
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	2.621.381,436	2.915.865,709	2.269.192,740	2.323.862,327
Valor liquidatiu de la participació	22,734	20,915	10,058	7,851

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND		CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
	ACTIU			
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	1.001.210.919	867.410.552	767.333.909	682.357.443
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	2.764.555	2.751.643	4.505.209	4.484.168
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	183.734	-	156.714
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	15.560.132	22.558.277	19.119.158	31.645.386
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	3.652.908	2.433.620	3.115.657	2.075.675
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	6.442.929	3.302.019	-	13.658.003
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	5.875.214	1.903.623	2.342.114	1.527.910
Interessos i dividendes a cobrar, total	1.439.095	490.151	450.156	248.298
Altres actius	-	-	-	-
TOTAL ACTIU	1.036.945.752	901.033.619	796.866.203	736.153.597

PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	5.528	-	4.715	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	194	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	22
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	183.734	-	156.714
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	9.561.235	2.083.234	461.535	16.999.170
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	267.786	140.930	3.623.162	141.236
Comissions de gestió i assessorament a pagar	2.021.210	1.962.333	1.569.030	1.584.510
Taxes de rendibilitat a pagar	10.339.896	9.702.447	7.709.587	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	154.248	104.568
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	174.405	159.779	141.831	136.101
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	22.370.254	14.232.457	13.664.108	19.122.321

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.014.575.498	886.801.162	783.202.095	717.031.276
-------------------------------------	----------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	95.747.593,931	92.179.238,796	115.269.430,653	115.813.953,576
Valor liquidatiu de la participació	10,295	9,328	6,589	5,988

Classe Mediolanum S

Nombre de participacions «A» en circulació	1.425.048,411	1.469.124,774	1.780.809,561	1.944.933,684
Valor liquidatiu de la participació	20,217	18,362	13,311	12,112

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND		CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	475.700.008	425.459.851	1.306.440.723	1.095.123.773
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	329.523.551	270.609.069
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	2.500.490	2.204.500
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	18.749.617	6.722.972	61.498.126	46.934.711
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	9.755.651	9.394.978
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	10.767.275	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	5.372.150	896.816	4.421.130	5.508.425
Interessos i dividendes a cobrar, total	628.855	165.554	168.429	68.999
Altres actius	43.390	4.084	77.252	38.689
TOTAL ACTIU	500.494.020	433.249.277	1.725.152.627	1.429.883.144

PASSIU

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	-	2.500.490	2.204.500
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	14.050.488	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	124.144	175.508	10.725.904	1.558.677
Comissions de gestió i assessorament a pagar	1.019.485	960.943	3.253.161	3.097.402
Taxes de rendibilitat a pagar	197.866	-	17.144.227	16.538.425
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	462.208	284.832	266.187	235.859
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	1.803.703	1.421.283	47.940.457	23.634.863

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	498.690.317	431.827.994	1.677.212.170	1.406.248.281
-------------------------------------	--------------------	--------------------	----------------------	----------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	112.697.405,022	118.318.630,490	171.608.228,225	160.398.291,146
Valor liquidatiu de la participació	4,244	3,497	9,383	8,379

Classe Mediolanum S

Nombre de participacions «A» en circulació	2.546.758,725	2.725.270,806	3.072.937,487	3.185.024,503
Valor liquidatiu de la participació	8,023	6,625	21,818	19,528

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND		CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	1.831.915.361	1.447.138.684	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	50.125.100	92.971.627	62.816.011
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	13.367.515	19.537.799	341.880	576.701
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	10.035.676	14.253.077	352.761	354.508
Interessos i dividends a cobrar, total	12.183.801	9.665.739	53.459	251.805
Altres actius	-	-	30.742	32.278
TOTAL ACTIU	1.867.502.353	1.540.720.399	93.750.469	64.031.303

PASSIU

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-	210.899	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	16.332.900	4.924.924	207.658	68.080
Comissions de gestió i assessorament a pagar	384.580	348.177	67.842	52.578
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	305.851	260.763	11.148	9.315
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	17.023.331	5.533.864	497.547	129.973

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.850.479.022	1.535.186.535	93.252.922	63.901.330
-------------------------------------	----------------------	----------------------	-------------------	-------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	267.888.640,598	220.508.553,082	17.421.127,319	11.369.289,047
Valor liquidatiu de la participació	6,749	6,759	4,559	4,436

Classe Mediolanum S

Nombre de participacions «A» en circulació	3.435.175,111	3.605.942,546	1.524.416,080	1.524.299,175
Valor liquidatiu de la participació	12,403	12,428	9,075	8,835

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EURO INCOME FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	602.717.673	532.446.367	157.165.496	124.357.899
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	45.855.465	41.890.485
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	42.960	33.910	33.445	4.945
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	570.479	406.198
Opcions a valor just (nota 13, 16)	29.580	119.340	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	8.655.960	18.105.540	2.560.834	9.869.589
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	2.508.800	1.998.317	137.947	168.242
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	1.450.000	140.000
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	921.917	-	-	1.703.531
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	9.944.692	85.287	6.147.484	76.014
Interessos i dividendes a cobrar, total	1.628.143	1.692.717	724.445	546.741
Altres actius	-	-	19	2.238
TOTAL ACTIU	626.449.725	554.481.478	214.645.614	179.165.882

PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	349.410	199.180	1.800	25.122
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	1.003.573	473.043
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	16	60
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	1.156.686	231.487	76.905	76.209
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	2.382.367	112.130	-	5.629.098
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	108.110	29.123	20.982	47.567
Comissions de gestió i assessorament a pagar	760.905	753.317	258.648	224.839
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	104.576	98.154	28.330	26.057
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	4.862.054	1.423.391	1.390.254	6.501.995

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	621.587.671	553.058.087	213.255.360	172.663.887
-------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	87.438.337,392	77.375.250,834	13.983.997,097	13.271.446,073
Valor liquidatiu de la participació	7,011	7,035	5,094	5,077
Nombre de participacions «B» en circulació	495.026,424	480.000,297	349.482,948	366.837,196
Valor liquidatiu de la participació	4,588	4,606	4,799	4,797

Classe Mediolanum L amb cobertura

Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	21.183.518,079	14.883.859,147
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,163	6,223
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	202.959,409	219.856,629
Valor liquidatiu de la participació	-	-	4,516	4,574

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EURO INCOME FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	316.617,792	312.846,176	273.037,911	293.863,685
Valor liquidatiu de la participació	12,243	12,298	9,936	9,914
Nombre de participacions «B» en circulació	273.877,126	301.220,834	312.914,961	350.822,297
Valor liquidatiu de la participació	8,815	8,859	9,375	9,382
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	157.327,275	180.301,010
Valor liquidatiu de la participació	-	-	10,713	10,834
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	176.704,911	196.489,229
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,713	8,841

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EURO BOND FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	549.127.529	563.352.723	605.348.359	582.984.761
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	30.876.802	14.823.883
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	78.244.085	80.820.491
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	328.244	359.534	29.478	107.819
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	7.503	-	3.371.286	1.637.777
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	67.969	-	168.986	1.135.726
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	14.291.647	15.536.979	17.347.797	27.482.042
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	6.923.102	1.878.271	2.692.070	1.455.692
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	120.000	-	3.790.000	450.000
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	969.544	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	3.581.711	599.308	2.847.636	207.644
Interessos i dividendes a cobrar, total	2.434.687	3.851.812	4.153.749	4.064.756
Altres actius	-	-	29	-
TOTAL ACTIU	576.882.392	585.578.627	749.839.821	715.170.591

PASSIU

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	1.702.759	228.835	125.053	53.531
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	48.514	23.253	3.833.227	1.976.791
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	117.693	-	710.208	411.223
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	120	101
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	988.470	666.228	137.554	486.110
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	1.814.280	-	5.523.435	1.956.879
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	44.957	38.450	163.158	138.026
Comissions de gestió i assessorament a pagar	804.337	900.211	1.034.254	1.097.233
Taxes de rendibilitat a pagar	-	4.003.750	-	1.295.458
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	17.955	110.624
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	13.818	-	145.442	35.188
Altres despeses a pagar	110.995	113.091	143.140	142.942
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	5.645.823	5.973.818	11.833.546	7.704.106

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	571.236.569	579.604.809	738.006.275	707.466.485
-------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	53.211.673,573	51.848.135,611	67.531.390,657	62.342.089,532
Valor liquidatiu de la participació	10,396	10,762	6,354	6,388
Nombre de participacions «B» en circulació	621.738,097	763.473,852	553.271,638	621.696,823
Valor liquidatiu de la participació	6,648	6,909	5,576	5,642

Classe Mediolanum L amb cobertura

Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	32.954.327,184	31.654.806,830
Valor liquidatiu de la participació	-	-	8,547	8,740
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	583.154,227	876.289,679
Valor liquidatiu de la participació	-	-	6,091	6,271

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE EURO BOND FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	295.255,134	322.088,535	237.773,079	241.220,695
Valor liquidatiu de la participació	17,986	18,639	12,385	12,465
Nombre de participacions «B» en circulació	689.666,602	795.099,880	445.002,985	519.490,680
Valor liquidatiu de la participació	12,475	12,977	10,927	11,066
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	-	-	513.734,449	558.225,949
Valor liquidatiu de la participació	-	-	14,624	14,974
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	465.907,627	546.928,549
Valor liquidatiu de la participació	-	-	11,382	11,726

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND		CHALLENGE SOLIDITY & RETURN	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	1.338.555.070	1.182.646.060	595.765.791	530.938.286
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	168.148.828	187.320.868	8.579.819	19.644.972
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	16.865.943
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	1.167.253	-	161.533
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	50.751	556.245	414.472	616.914
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	268.885	3.281.570
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	46.073.253	67.021.959	4.905.895	8.061.944
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	9.750.926	12.616.930	4.414.669	1.371.754
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	3.210.000	-	5.810.000	950.000
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	3.154.807	14.135.356	8.526.248	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	3.203.582	2.999.513	917.179	1.741.427
Interessos i dividendes a cobrar, total	1.241.176	715.902	5.763.254	4.784.920
Altres actius	21.302	92.022	29.155	34.328
TOTAL ACTIU	1.573.409.695	1.469.272.108	635.395.367	588.453.591

PASSIU

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	35.117	-	200.611	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	1.227.369	288.808	1.903.968	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	4.464.555	715.087
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	3.192.950	1.167.253	-	161.532
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	300.000	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	6.730.463	12.950.971	2.469.600	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	6.275.110	535.298	817.514	401.587
Comissions de gestió i assessorament a pagar	3.473.710	3.629.301	917.617	950.604
Taxes de rendibilitat a pagar	16.261.466	7.149.552	-	1.509.244
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	44.031	38.860	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	390.040	-
Altres despeses a pagar	322.747	273.911	120.065	181.026
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	37.562.963	26.033.954	11.583.970	3.919.080

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.535.846.732	1.443.238.154	623.811.397	584.534.511
-------------------------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum L

Nombre de participacions «A» en circulació	110.857.418,886	119.165.954,485	51.404.810,303	32.944.832,406
Valor liquidatiu de la participació	11,025	9,658	5,326	5,331

Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	3.685.429,663	3.447.744,856
Valor liquidatiu de la participació	-	-	5,181	5,204

Classe Mediolanum L amb cobertura

Nombre de participacions «A» en circulació	18.796.868,379	19.011.770,708	-	-
Valor liquidatiu de la participació	11,317	10,220	-	-

Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	-	-
Valor liquidatiu de la participació	-	-	-	-

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND		CHALLENGE SOLIDITY & RETURN	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació	6.567.482,773	7.261.458,366	13.692.482,960	16.646.156,492
Valor liquidatiu de la participació	13,922	12,223	12,061	12,083
Nombre de participacions «B» en circulació	-	-	16.758.875,829	19.084.361,502
Valor liquidatiu de la participació	-	-	9,892	9,947
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació	438.076,005	475.655,254	-	-
Valor liquidatiu de la participació	21,662	19,581	-	-

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 1		CHALLENGE PROVIDENT FUND 2	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	2.723.755.099	2.500.811.207	395.167.912	370.098.542
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	24.470.498	24.722.036
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	396.046	2.882.116	643.416	2.450.192
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	6.113.775	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	93.419.977	138.627.886	40.485.657	37.434.236
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	8.025.505	21.903.865	7.756.973	9.873.904
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	14.550.000	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	4.319.828	6.235.176	-	67.920
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.247.752	5.155.634	530.127	1.027.420
Interessos i dividendes a cobrar, total	2.220.107	1.609.550	1.817.379	1.802.187
Altres actius	-	-	-	-
TOTAL ACTIU	2.847.934.314	2.683.339.209	470.871.962	447.476.437

PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	746.312	715.291	837.704	190.789
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	16.887.029	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	755.569	5.318.202	741.192	2.894.385
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	7.839.470	4.682.152	2.504.238	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	1.961.293	2.165.183	236.181	485.867
Comissions de gestió i assessorament a pagar	7.037.704	7.345.515	934.933	981.393
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	512.967	497.529	82.014	80.029
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatius reemborsables)	35.740.344	20.723.872	5.336.262	4.632.463

ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS

PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	2.812.193.970	2.662.615.337	465.535.700	442.843.974
-------------------------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------------

Classe Mediolanum P

Nombre de participacions «A» en circulació	190.336.516,261	205.304.086,996	28.823.688,914	29.396.256,814
Valor liquidatiu de la participació	14,775	12,969	16,151	15,065

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		CHALLENGE PROVIDENT FUND 4	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU				
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	211.397.915	203.671.424	197.684.619	167.375.532
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	20.242.083	17.245.757	-	9.773.887
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	33.596.146	37.520.843	14.129.987	22.875.287
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	185.308	-	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	303.656	626.010	142.888	772.829
Interessos i dividendes a cobrar, total	1.684.401	1.851.484	736.887	787.645
Altres actius	-	-	-	-
TOTAL ACTIU	267.409.509	260.915.518	212.694.381	201.585.180
PASSIU				
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>				
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	120.378	-	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	28.407	-	-	-
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	4.985.808	-	9.971.616	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	179.034	448.623	156.330	527.507
Comissions de gestió i assessorament a pagar	339.990	373.044	186.711	202.863
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-	-	-
Altres despeses a pagar	40.288	40.160	38.381	39.417
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	5.693.905	861.827	10.353.038	769.787
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS				
PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	261.715.604	260.053.691	202.341.343	200.815.393
Classe Mediolanum P				
Nombre de participacions «A» en circulació	18.255.401,401	17.960.549,236	16.766.062,115	16.606.601,870
Valor liquidatiu de la participació	14,336	14,479	12,069	12,093

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 5	
	Juny del 2021	Desembre del 2020
ACTIU		
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	933.517.252	608.422.160
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	-	33.080.850
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-
Opcions a valor just (nota 13, 16)	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	107.360.478	53.346.613
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	-	-
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	-	-
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	-	-
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	1.011.485	1.754.074
Interessos i dividendes a cobrar, total	1.306.631	1.560.915
Altres actius	-	-
TOTAL ACTIU	1.043.195.846	698.164.612
PASSIU		
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	-	-
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	-	-
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	-	-
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	-	-
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	-	-
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	-	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	-	-
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	851.002	724.671
Comissions de gestió i assessorament a pagar	735.599	541.273
Taxes de rendibilitat a pagar	-	-
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	-	-
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	-	-
Altres despeses a pagar	171.502	138.623
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	1.758.103	1.404.567
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS		
PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.041.437.743	696.760.045
Classe Mediolanum P		
Nombre de participacions «A» en circulació	106.458.048,566	70.938.432,203
Valor liquidatiu de la participació	9,783	9,822

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE SITUACIÓ FINANCERA

A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	TOTAL Juny del 2021	TOTAL Desembre del 2020
ACTIU		
<i>Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Inversions en valors mobiliaris (nota 16)	17.241.694.135	15.244.478.103
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	1.314.700.767	1.211.638.976
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	329.146.108	337.340.560
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	5.606.614	16.078.990
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	4.456.804	9.581.348
Opcions a valor just (nota 13, 16)	29.580	119.340
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	505.840	4.417.296
Tresoreria i equivalents de tresoreria (nota 10)	754.685.955	766.608.335
Marge d'efectiu a cobrar dels corredors (nota 10)	104.547.884	109.811.967
Tresoreria mantinguda en garantia (nota 10)	31.040.580	1.850.000
Imports a cobrar per vendes d'actius financers	39.566.452	51.225.675
Imports a cobrar per subscripcions de participacions	66.361.617	45.615.051
Interessos i dividends a cobrar, total	43.972.393	36.825.036
Altres actius	465.288	633.239
TOTAL ACTIU	19.936.780.017	17.836.223.916
PASSIU		
<i>Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues</i>		
Contractes de futurs a valor just (nota 14, 16)	7.565.731	1.412.748
Contractes a termini sobre de divises a valor just (nota 12, 16)	25.482.301	3.034.517
Permutes financeres a valor just (nota 15, 16)	6.259.244	1.817.089
Crèdit en compte corrent bancari (nota 10)	136	183
Marge d'efectiu a pagar als corredors (nota 10)	11.176.346	20.621.273
Tresoreria en garantia a pagar als corredors (nota 10)	300.000	-
Imports a pagar per compres d'accions financers	78.188.085	55.290.250
Imports a pagar per reemborsaments de participacions	51.949.710	13.732.190
Comissions de gestió i assessorament a pagar	34.120.066	34.562.569
Taxes de rendibilitat a pagar	86.994.366	66.307.420
Impost sobre plusvàlues latent en guanys patrimonials	902.412	716.829
Interessos a pagar en contractes de permuta financera	549.300	35.188
Altres despeses a pagar	4.406.598	3.873.003
TOTAL PASSIU (llevat dels actius nets atribuïbles a titulars de participacions participatives reemborsables)	307.894.295	201.403.259
ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES		
	19.628.885.722	17.634.820.657

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND		CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	10.269.477	13.859.877	10.051.039	9.940.309
Interessos d'inversions en valors	-	-	113.439	204.706
Interessos bancaris	3.799	156.525	1.642	19.654
Altres ingressos	389.777	25.747	598.386	351.080
Plusvàlua/(minuscàlvia) materialitzada neta en vendes d'actius financers	119.989.905	49.460.123	45.456.859	(76.311.019)
(Minuscàlvia)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(1.367.682)	(1.177.116)	(693.194)	612.903
Plusvàlua/(minuscàlvia) materialitzada neta en contractes de futurs	12.618.362	655.289	28.518.725	(33.969.075)
Plusvàlua/(minuscàlvia) materialitzada neta en contractes sobre divises	921.732	981.874	139.356	(787.182)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua/(minuscàlvia) sobre contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	626.646	(3.877.509)
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minuscàlvia) latent neta en:				
Inversions	157.281.417	(151.277.425)	32.477.633	(36.574.275)
Contractes de futurs	331.861	(465.962)	(5.634.068)	(549.265)
Contractes sobre divises	(670.229)	783.663	277.708	256.460
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	(276.009)	(3.214.617)
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	299.768.419	(86.997.405)	111.658.162	(143.897.830)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	19.922.352	18.215.929	9.412.777	9.567.607
Taxes de rendibilitat (nota 8)	5.746.949	365.480	685.400	10.643
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	173.700	158.228	93.389	90.515
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	40.078	41.770	23.684	25.357
Remuneració d'auditors	33.456	43.188	15.746	22.471
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	87.690	85.633	415.494	229.965
Costos de transacció	162.653	213.527	208.028	842.712
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	14.392	67.006
Altres despeses	437.715	406.322	251.415	305.433
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	2.985.564	4.341.221	1.200.784	1.428.278
TOTAL DESPESES	29.590.157	23.871.298	12.321.109	12.589.987
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	270.178.262	(110.868.703)	99.337.053	(156.487.817)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	270.178.262	(110.868.703)	99.337.053	(156.487.817)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A				
PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	270.178.262	(110.868.703)	99.337.053	(156.487.817)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND		CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	5.652.125	2.456.304	2.686.772	2.243.414
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	419	-	-
Altres ingressos	87.860	160.409	-	12.473
Plusvàlua/(minuscàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	23.944.275	(11.710.310)	8.666.180	(8.789.657)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	-	-
(Minuscàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	(1.134.145)	125.454	3.610.040	(1.136.396)
(Minuscàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(7.801)	(638)	-	44
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minuscàlua) latent neta en:				
Inversions	19.668.603	(38.255.012)	5.687.438	(5.154.282)
Contractes de futurs	-	(31.125)	(528.351)	113.881
Contractes sobre divises	-	-	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	48.210.917	(47.254.499)	20.122.079	(12.710.523)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	2.698.119	2.473.469	1.825.049	1.538.506
Taxes de rendibilitat (nota 8)	2.523.505	21.742	526.545	33.504
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	43.237	32.083	17.171	14.538
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	9.637	8.986	7.749	6.952
Remuneració d'auditors	4.400	5.648	3.047	3.595
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	16.311	25.469	23.221	27.497
Costos de transacció	499.297	542.088	20.017	16.042
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	61.505	61.454	42.640	43.718
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	58.882	347.668	403.016	336.512
TOTAL DESPESES	5.914.893	3.518.607	2.868.455	2.020.864
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	42.296.024	(50.773.106)	17.253.624	(14.731.387)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	42.296.024	(50.773.106)	17.253.624	(14.731.387)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A				
PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	42.296.024	(50.773.106)	17.253.624	(14.731.387)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND		CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	987.051	725.013	4.226.510	5.975.125
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	-	-	6.774
Altres ingressos	411.465	127.681	114.656	7.522
Plusvàlua/(minuscàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	4.985.839	(11.647.802)	56.212.584	1.115.919
Plusvàlua/(minuscàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	29.111	(162.193)
Plusvàlua/(minuscàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	4.467.186	(685.411)
Plusvàlua/(minuscàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	22	-	79.483	(587.579)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(27.694)	(1.199)
Variació de la plusvàlua/(minuscàlua) latent neta en:				
Inversions	2.630.079	(8.009.549)	(17.068.899)	(30.979.951)
Contractes de futurs	-	-	(1.090.384)	(743.438)
Contractes sobre divises	-	-	(117.509)	258.095
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(17.355)	(5.419)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	9.014.456	(18.804.657)	46.807.689	(25.801.755)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	847.946	868.072	5.717.169	5.776.837
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	509	5.087.293	150.652
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	17.441	16.559	60.027	55.070
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	6.050	5.611	16.646	17.366
Remuneració d'auditors	1.397	2.000	9.429	13.378
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	5.130	10.672	69.673	107.051
Costos de transacció	57.635	18.012	243.001	216.315
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	28.288	28.982	125.228	156.908
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	194.691	144.130	494.850	574.328
TOTAL DESPESES	1.158.578	1.094.547	11.823.316	7.067.905
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	7.855.878	(19.899.204)	34.984.373	(32.869.660)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	7.855.878	(19.899.204)	34.984.373	(32.869.660)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A				
PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	7.855.878	(19.899.204)	34.984.373	(32.869.660)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND		CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	INGRESSOS			
Dividends	7.051.954	6.169.626	5.317.031	3.853.903
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	400	12.375	-	14.979
Altres ingressos	194.035	72.278	137.787	64.060
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	51.123.670	(6.016.120)	(1.341.226)	(32.683.685)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	287.519	192.810	-	(55.823)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	3.852.363	(2.864.657)	679.950	(360.994)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(485.616)	(586.823)	186.596	212.771
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(370.053)	(170.092)	-	(18)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	4.061.022	(64.508.282)	72.657.150	(41.903.520)
Contractes de futurs	(1.154.977)	243.912	(94.631)	(14.837)
Contractes sobre divises	(3.901)	(2.265)	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(260.391)	378.678	54.344	58
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	64.296.025	(67.078.560)	77.597.001	(70.873.106)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	7.777.109	6.611.047	3.547.637	2.067.296
Taxes de rendibilitat (nota 8)	2.836.633	29.595	-	2.025
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	71.067	55.932	31.658	19.025
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	16.995	16.067	11.846	8.359
Remuneració d'auditors	11.648	13.857	5.728	4.684
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	63.564	135.907	31.017	46.986
Costos de transacció	362.390	229.274	31.636	33.236
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	153.641	153.510	75.694	45.561
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	823.130	734.669	916.317	807.830
TOTAL DESPESES	12.116.177	7.979.858	4.651.533	3.035.002
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	52.179.848	(75.058.418)	72.945.468	(73.908.108)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	52.179.848	(75.058.418)	72.945.468	(73.908.108)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A				
PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	52.179.848	(75.058.418)	72.945.468	(73.908.108)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND		CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	INGRESSOS			
Dividends	8.131.277	5.934.335	6.678.097	8.120.497
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	27.788	-	13.794
Altres ingressos	105.831	12.704	205.185	145.379
Plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	56.956.077	44.515.082	27.108.222	24.011.253
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(568)	5.597	-	(1.768)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.359.901	(326.691)	1.159.916	(274.263)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	443.332	(316.300)	401.689	(1.301)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(41.968)	(276)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	49.066.150	(78.067.001)	55.090.344	(60.109.828)
Contractes de futurs	(189.262)	(169.150)	(161.429)	(142.012)
Contractes sobre divises	(194)	-	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	(49.680)	12.443
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	115.872.544	(28.383.636)	90.390.376	(28.226.082)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	10.976.210	8.668.050	8.655.323	7.691.437
Taxes de rendibilitat (nota 8)	10.135.620	123.457	7.740.955	53.673
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	95.800	75.149	76.062	67.630
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	22.683	20.313	19.777	18.544
Remuneració d'auditors	17.978	20.055	14.209	17.809
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	43.994	114.591	31.625	102.491
Costos de transacció	163.734	164.725	127.182	147.598
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	234.919	190.432	185.255	168.999
Retencions fiscal sobre dividends i interessos	1.059.626	1.100.857	1.274.230	1.952.919
TOTAL DESPESES	22.750.564	10.477.629	18.124.618	10.221.100
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	93.121.980	(38.861.265)	72.265.758	(38.447.182)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	93.121.980	(38.861.265)	72.265.758	(38.447.182)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	93.121.980	(38.861.265)	72.265.758	(38.447.182)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND		CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	8.298.623	6.861.112	3.200.811	2.723.161
Interessos d'inversions en valors	-	-	-	-
Interessos bancaris	-	526	-	48.995
Altres ingressos	179.679	79.911	576.906	202.920
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	39.079.064	(33.572.371)	213.302.591	85.762.900
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	(565)	24.862	83
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	7.114.791	1.863.407
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(178.389)	(83.701)	142.899	1.560.034
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	(17.029)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	49.560.055	(94.935.504)	(12.238.696)	59.763.230
Contractes de futurs	-	-	295.990	(438.442)
Contractes sobre divises	-	-	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	96.939.032	(121.650.592)	212.420.154	151.469.259
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	5.479.038	4.764.842	17.458.961	11.110.410
Taxes de rendibilitat (nota 8)	201.949	6.628	16.307.843	11.743.480
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	47.787	41.971	149.179	95.755
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	14.391	13.403	33.920	25.270
Remuneració d'auditors	8.939	10.946	28.543	25.654
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	68.488	79.511	218.787	163.416
Costos de transacció	-	-	387.860	300.828
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	298.059	139.055	372.376	242.505
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	1.014.130	1.220.996	761.748	555.026
TOTAL DESPESES	7.132.781	6.277.352	35.719.217	24.262.344
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	89.806.251	(127.927.944)	176.700.937	127.206.915
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	89.806.251	(127.927.944)	176.700.937	127.206.915
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	89.806.251	(127.927.944)	176.700.937	127.206.915

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND		CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	-	-	-	-
Interessos d'inversions en valors	11.807.697	8.422.143	378.120	453.493
Interessos bancaris	-	-	-	374
Altres ingressos	-	-	-	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(7.747.237)	(7.133.889)	(2.448.853)	1.518.102
Plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	-	1.475
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	-	-	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	-	-	954	(23.047)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	(3.927.069)	(4.385.610)	4.585.468	(936.320)
Contractes de futurs	-	-	-	-
Contractes sobre divises	-	-	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	133.391	(3.097.356)	2.515.689	1.014.077
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	1.868.292	1.291.332	338.807	257.767
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	166.426	114.218	8.698	7.010
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	47.361	30.336	4.646	4.337
Remuneració d'auditors	32.078	31.485	1.535	1.660
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	105.336	93.328	2.494	2.691
Costos de transacció	-	-	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	418.775	295.519	20.513	15.842
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	-	-
TOTAL DESPESES	2.638.268	1.856.218	376.693	289.307
TOTAL NET (DESPESA)/INGRESSOS	(2.504.877)	(4.953.574)	2.138.996	724.770
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	(2.504.877)	(4.953.574)	2.138.996	724.770
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(2.504.877)	(4.953.574)	2.138.996	724.770

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE EURO INCOME FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	-	-	-	-
Interessos d'inversions en valors	2.282.102	2.977.954	1.097.836	1.011.835
Interessos bancaris	-	1.035	1.346	3.868
Altres ingressos	-	-	-	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(576.083)	(2.011.305)	(1.937.471)	3.416.670
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	(318.652)	(1.445.735)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	2.172.018	1.307.019	127.491	(529.056)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	(49)	13	2.041	(23.228)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	(3.057)	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	(1.407.321)	(1.776.381)	1.963.205	(2.577.402)
Contractes de futurs	(141.180)	(1.368.030)	51.822	(54.376)
Contractes sobre divises	-	-	(366.249)	1.459.782
Opcions	(29.210)	(264.660)	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	2.300.277	(1.137.412)	621.369	1.262.358
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	4.081.865	4.049.499	1.341.240	1.219.419
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	38.605
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	56.853	56.553	27.281	23.070
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	16.220	17.920	14.720	14.218
Remuneració d'auditors	11.000	15.562	3.579	4.645
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	35.813	53.766	31.967	13.577
Costos de transacció	-	-	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	155.379	168.694	48.029	45.523
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	3.364	3.381
TOTAL DESPESES	4.357.130	4.361.994	1.470.180	1.362.438
TOTAL NET (DESPESES)	(2.056.853)	(5.499.406)	(848.811)	(100.080)
TOTAL (PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	(2.056.853)	(5.499.406)	(848.811)	(100.080)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(2.144)	(2.432)	(23.316)	(30.468)
(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A				
PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(2.058.997)	(5.501.838)	(872.127)	(130.548)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE EURO BOND FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	-	-	-	13.098
Interessos d'inversions en valors	3.668.359	3.694.229	7.781.151	7.550.505
Interessos bancaris	102	6.224	4.694	41.494
Altres ingressos	-	-	35.215	55
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	2.611.574	9.029.449	(5.363.139)	14.879.150
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(49.357)	341.627	(6.700.739)	(2.991.138)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	1.683.135	(3.632.756)	1.363.932	(1.061.562)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	53.573	(2.782)	306.736	(280.396)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua/(minusvàlua) sobre contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	55.488	(1.804.255)	1.427.789	135.140
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	(50.765)	(41.203)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	(21.306.356)	1.373.983	774.023	(4.769.086)
Contractes de futurs	(1.505.214)	872.237	(149.863)	(159.840)
Contractes sobre divises	(17.759)	647.274	(122.927)	6.065.364
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	(49.724)	827.116	(1.265.725)	(68.500)
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	92.669	(23.116)
TOTAL INGRESSOS/(PÈRDUES)	(14.856.179)	11.352.346	(1.866.949)	19.289.965
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	4.552.052	4.364.010	5.722.519	5.151.590
Taxes de rendibilitat (nota 8)	99	832.218	-	2.082.429
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	55.764	53.711	84.419	70.340
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	16.026	17.379	24.339	24.515
Remuneració d'auditors	10.795	14.642	13.540	17.245
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	66.852	42.020	97.255	220.643
Costos de transacció	-	-	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	51.291	23.923	528.435	154.802
Altres despeses	180.982	157.324	182.615	167.443
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-	38.592	30.753
TOTAL DESPESES	4.933.861	5.505.227	6.691.714	7.919.760
TOTAL NET (DESPESES)/INGRESSOS	(19.790.040)	5.847.119	(8.558.663)	11.370.205
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	(19.790.040)	5.847.119	(8.558.663)	11.370.205
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(54.735)	(65.974)	(122.231)	(148.105)
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(19.844.775)	5.781.145	(8.680.894)	11.222.100

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND		CHALLENGE SOLIDITY & RETURN	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	12.669.392	12.385.264	-	60.168
Interessos d'inversions en valors	-	-	9.001.524	8.773.672
Interessos bancaris	3.385	32.918	5.223	11.330
Altres ingressos	330.466	92.928	182.923	34.959
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	121.046.666	(2.893.930)	6.983.260	6.207.142
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(4.067.921)	(2.729.510)	273.350	859.876
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	8.639.371	(365.443)	2.488.059	5.299.397
Plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	437.447	6.730	165.407	111.154
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	3.811.738	8.044.191
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(9.794)	(15.711)	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	88.355.067	(85.956.056)	(6.512.755)	(16.311.630)
Contractes de futurs	(1.202.369)	(256.514)	(362.144)	(118.243)
Contractes sobre divises	(1.444.056)	2.589.990	(2.106.410)	219.223
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	(6.762.153)	(3.449.149)
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(5.171)	17.794	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	224.752.483	(77.091.540)	7.168.022	9.742.090
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	19.474.065	15.284.659	5.071.327	4.736.309
Taxes de rendibilitat (nota 8)	11.062.513	138.340	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	159.303	122.927	60.830	55.385
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	35.909	32.513	19.659	19.999
Remuneració d'auditors	28.267	31.120	11.460	14.926
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	165.657	182.190	105.766	93.083
Costos de transacció	263.941	251.992	-	-
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	2.196.482	3.538.902
Altres despeses	372.306	301.917	158.216	158.015
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	2.031.705	2.742.191	95.951	28.679
TOTAL DESPESES	33.593.666	19.087.849	7.719.691	8.645.298
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESES)	191.158.817	(96.179.389)	(551.669)	1.096.792
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	191.158.817	(96.179.389)	(551.669)	1.096.792
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	(770.719)	(1.483.029)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	191.158.817	(96.179.389)	(1.322.388)	(386.237)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE PROVIDENT FUND 1		CHALLENGE PROVIDENT FUND 2	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	21.264.066	19.041.304	1.034.998	1.118.869
Interessos d'inversions en valors	1.162.210	2.877.948	2.641.837	2.457.428
Interessos bancaris	12.803	60.565	1.194	19.791
Altres ingressos	1.065.407	86.749	10.880	21.381
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	174.003.592	(88.513.724)	1.334.643	2.219.404
Plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	2.785.522	14.038.764	-	55.908
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	27.482.141	(87.177.857)	17.716.322	(3.342.991)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	1.747.639	(959.446)	285.620	(297.323)
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	197.820.512	(177.162.899)	16.756.344	(13.421.370)
Contractes de futurs	(2.517.091)	(3.743.733)	(2.453.691)	(1.389.587)
Contractes sobre divises	(23.000.805)	1.468.369	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	401.825.996	(319.983.960)	37.328.147	(12.558.490)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	39.446.932	33.326.922	5.206.145	4.610.422
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	275.044	226.537	46.144	40.486
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	50.214	51.037	9.720	10.122
Remuneració d'auditors	51.705	61.226	8.556	10.676
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	275.654	623.253	82.080	54.473
Costos de transacció	706.443	1.514.789	42.547	79.235
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	692.299	664.161	123.494	113.892
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	3.825.551	5.828.931	217.363	668.701
TOTAL DESPESES	45.323.842	42.296.856	5.736.049	5.588.007
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	356.502.154	(362.280.816)	31.592.098	(18.146.497)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	356.502.154	(362.280.816)	31.592.098	(18.146.497)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	356.502.154	(362.280.816)	31.592.098	(18.146.497)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		CHALLENGE PROVIDENT FUND 4	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS				
Dividends	-	-	-	-
Interessos d'inversions en valors	2.413.607	2.483.798	1.079.648	1.359.554
Interessos bancaris	35	2.371	-	-
Altres ingressos	-	-	-	-
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(1.330.981)	379.685	(1.025.619)	(719.339)
Minusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	41.188	-	-	-
(Minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	(147.060)	(81.559)	-	-
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:				
Inversions	(1.312.533)	1.456.527	719.893	(951.933)
Contractes de futurs	(120.378)	-	-	-
Contractes sobre divises	-	-	-	-
Opcions	-	-	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-	-	-
TOTAL INGRESSOS/(PÈRDUES)	(456.122)	4.240.822	773.922	(311.718)
DESPESES				
Comissions relacionades amb la gestió (nota 7)	1.905.253	1.872.390	1.038.707	995.048
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	25.021	24.862	19.440	18.896
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	6.095	6.871	5.074	5.540
Remuneració d'auditors	4.906	6.815	3.817	5.173
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	100.676	75.707	56.845	27.736
Costos de transacció	-	18	-	501
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-	-	-
Altres despeses	63.963	64.230	49.624	48.816
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	416.267	-	-
TOTAL DESPESES	2.105.914	2.467.160	1.173.507	1.101.710
TOTAL NET (DESPESES)/INGRESSOS	(2.562.036)	1.773.662	(399.585)	(1.413.428)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	(2.562.036)	1.773.662	(399.585)	(1.413.428)
Costos de finançament				
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-	-	-
(PÈRDUA)/BENEFICI ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(2.562.036)	1.773.662	(399.585)	(1.413.428)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE PROVIDENT FUND 5	
	Juny del 2021	Juny del 2020
INGRESSOS		
Dividends	-	-
Interessos d'inversions en valors	1.709.895	2.771.469
Interessos bancaris	-	-
Altres ingressos	-	-
Minusvàlua materialitzada neta en vendes d'actius financers	(3.577.568)	(3.537.334)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de futurs	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes sobre divises	-	-
Plusvàlua materialitzada neta sobre opcions	-	-
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-
Impost sobre plusvàlues materialitzat	-	-
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:		
Inversions	2.566.708	(934.599)
Contractes de futurs	-	-
Contractes sobre divises	-	-
Opcions	-	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	-	-
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	-	-
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	699.035	(1.700.464)
DESPESES		
Comissions de gestió (nota 7)	3.489.863	2.702.811
Taxes de rendibilitat (nota 8)	-	-
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	86.768	66.942
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	18.003	16.195
Remuneració d'auditors	16.363	18.441
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	312.426	102.571
Costos de transacció	-	2.258
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	-	-
Altres despeses	217.883	173.176
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	-	-
TOTAL DESPESES	4.141.306	3.082.394
TOTAL NET (DESPESA)	(3.442.271)	(4.782.858)
TOTAL (PÈRDUA) DEL PERÍODE FINANCER	(3.442.271)	(4.782.858)
Costos de finançament		
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	-	-
(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A		
PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	(3.442.271)	(4.782.858)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

COMPTE CONDENSAT DE RESULTATS GLOBALS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	TOTAL Juny del 2021	TOTAL Juny del 2020
INGRESSOS		
Dividends	107.519.223	101.481.379
Interessos d'inversions en valors	45.137.425	45.038.734
Interessos bancaris	34.623	481.799
Altres ingressos	4.626.458	1.498.236
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en vendes d'actius financers	927.456.824	(43.025.606)
(Minusvàlua)/plusvàlua materialitzada neta en contractes a termini sobre divises	(9.797.749)	7.545.195
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes de futurs	123.960.746	(126.476.586)
Plusvàlua/(minusvàlua) materialitzada neta en contractes sobre divises	4.495.611	(1.158.685)
(Minusvàlua) materialitzada neta sobre opcions	-	(3.057)
Plusvàlua materialitzada neta en contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	5.921.661	2.497.567
Impost sobre plusvàlues materialitzat	(500.274)	(245.528)
Variació de la plusvàlua/(minusvàlua) latent neta en:		
Inversions	697.947.482	(856.364.175)
Contractes de futurs	(16.625.359)	(8.414.524)
Contractes sobre divises	(27.572.331)	13.745.955
Opcions	(29.210)	(264.660)
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	(8.353.611)	(5.905.150)
Impost sobre plusvàlues en guanys patrimonials	(185.584)	380.438
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA)	1.854.035.935	(869.188.668)
DESPESES		
Comissions de gestió (nota 7)	187.854.757	159.215.680
Taxes de rendibilitat (nota 8)	62.855.304	15.632.980
Comissions de l'administrador fiduciari (nota 7)	1.948.509	1.603.392
Comissions de l'agent administratiu i de transmissions (nota 7)	491.442	458.980
Remuneració d'auditors	352.121	416.901
Despeses bancàries i comissions per serveis de corresponsalia	2.513.815	2.714.227
Costos de transacció	3.276.364	4.573.150
Interès en permutes financeres (<i>swaps</i>)	2.790.600	3.784.633
Altres despeses	4.950.813	4.317.431
Retencions fiscal sobre dividendes i interessos	17.399.494	23.263.337
TOTAL DESPESES	284.433.219	215.980.711
INGRESSOS TOTALS NETS (DESPESA)	1.569.602.716	(1.085.169.379)
TOTAL BENEFICI/(PÈRDUA) DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.569.602.716	(1.085.169.379)
Costos de finançament		
Distribucions a titulars de participacions participatives reemborsables (nota 21)	(973.145)	(1.730.008)
BENEFICI/(PÈRDUA) ATRIBUÏBLE A PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES	1.568.629.571	(1.086.899.387)

Tots els resultats s'han generat a partir d'operacions continuades. Els únics guanys o pèrdues reconeguts per a aquest període i els anteriors són els que es mostren més amunt.

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

ESTAT CONDENSAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

	CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND		CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.679.350.894	1.719.513.168	831.106.814
Ingressos d'exploració	299.768.419	(86.997.405)	111.658.162	(143.897.830)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(29.590.157)	(23.871.298)	(12.321.109)	(12.589.987)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	270.178.262	(110.868.703)	99.337.053	(156.487.817)
Emissió de participacions	70.134.817	79.260.828	21.970.080	51.528.029
Reemborsament de participacions	(156.672.683)	(151.598.886)	(116.908.193)	(50.083.427)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.862.991.290	1.536.306.407	835.505.754	800.562.467

(expressat en EUR)

	CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND		CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	224.142.078	258.803.459	157.061.076
Ingressos d'exploració	48.210.917	(47.254.499)	20.122.079	(12.710.523)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(5.914.893)	(3.518.607)	(2.868.455)	(2.020.864)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	42.296.024	(50.773.106)	17.253.624	(14.731.387)
Emissió de participacions	11.912.686	16.621.301	6.453.042	5.912.428
Reemborsament de participacions	(37.192.864)	(26.642.926)	(20.232.888)	(10.711.793)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	241.157.924	198.008.728	160.534.854	135.381.367

(expressat en EUR)

	CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND		CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	74.584.326	89.514.494	493.803.787
Ingressos d'exploració	9.014.456	(18.804.657)	46.807.689	(25.801.755)
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(1.158.578)	(1.094.547)	(11.823.316)	(7.067.905)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	7.855.878	(19.899.204)	34.984.373	(32.869.660)
Emissió de participacions	2.948.585	3.456.264	30.859.505	78.109.471
Reemborsament de participacions	(15.583.680)	(4.700.562)	(68.676.956)	(108.259.315)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	69.805.109	68.370.992	490.970.709	479.015.741

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

ESTAT CONDENSAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND		CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	582.629.124	581.300.865	247.491.607
Ingressos d'exploració	64.296.025	(67.078.560)	77.597.001	(70.873.106)
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(12.116.177)	(7.979.858)	(4.651.533)	(3.035.002)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	52.179.848	(75.058.418)	72.945.468	(73.908.108)
Emissió de participació	49.974.133	41.077.654	69.279.921	83.774.377
Reemborsament de participacions	(65.749.910)	(43.472.476)	(45.210.497)	(10.924.431)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	619.033.195	503.847.625	344.506.499	200.399.217

(expressat en EUR)

	CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND		CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	886.801.162	788.745.472	717.031.276
Ingressos d'exploració	115.872.544	(28.383.636)	90.390.376	(28.226.082)
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(22.750.564)	(10.477.629)	(18.124.618)	(10.221.100)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	93.121.980	(38.861.265)	72.265.758	(38.447.182)
Emissió de participacions	96.630.441	61.991.021	62.598.775	74.263.296
Reemborsament de participacions	(61.978.085)	(76.836.954)	(68.693.714)	(50.572.641)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.014.575.498	735.038.274	783.202.095	660.496.241

(expressat en EUR)

	CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND		CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
	ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	431.827.994	490.242.614	1.406.248.281
Ingressos d'exploració	96.939.032	(121.650.592)	212.420.154	151.469.259
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(7.132.781)	(6.277.352)	(35.719.217)	(24.262.344)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	89.806.251	(127.927.944)	176.700.937	127.206.915
Emissió de participació	39.996.725	34.850.567	235.067.485	167.992.461
Reemborsament de participacions	(62.940.653)	(30.263.726)	(140.804.533)	(82.614.309)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	498.690.317	366.901.511	1.677.212.170	1.098.360.556

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

ESTAT CONDENSAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND		CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.535.186.535	1.076.128.921	63.901.330	62.642.895
Ingressos d'exploració	133.391	(3.097.356)	2.515.689	1.014.077
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(2.638.268)	(1.856.218)	(376.693)	(289.307)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(2.504.877)	(4.953.574)	2.138.996	724.770
Emissió de participació	784.036.711	451.602.309	37.706.893	11.603.521
Reemborsament de participacions	(466.239.347)	(341.053.120)	(10.494.297)	(19.560.558)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.850.479.022	1.181.724.536	93.252.922	55.410.628

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EURO INCOME FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	553.058.087	602.796.217	172.663.887	174.654.479
Ingressos d'exploració	2.300.277	(1.137.412)	621.369	1.262.358
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(2.144)	(2.432)	(23.316)	(30.468)
Despeses d'exploració	(4.357.130)	(4.361.994)	(1.470.180)	(1.362.438)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(2.058.997)	(5.501.838)	(872.127)	(130.548)
Emissió de participació	77.798.016	32.712.416	47.439.999	11.674.274
Reemborsament de participacions	(7.209.435)	(99.506.665)	(5.976.399)	(28.960.599)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	621.587.671	530.500.130	213.255.360	157.237.606

(expressat en EUR)

	CHALLENGE EURO BOND FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	579.604.809	530.900.981	707.466.485	588.196.142
Ingressos d'exploració	(14.856.179)	11.352.346	(1.866.949)	19.289.965
Distribucions a partícips pendents de pagament (nota 21)	(54.735)	(65.974)	(122.231)	(148.105)
Despeses d'exploració	(4.933.861)	(5.505.227)	(6.691.714)	(7.919.760)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(19.844.775)	5.781.145	(8.680.894)	11.222.100
Emissió de participació	50.551.129	26.094.244	54.437.261	121.399.999
Reemborsament de participacions	(39.074.594)	(18.170.477)	(15.216.577)	(31.525.516)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	571.236.569	544.605.893	738.006.275	689.292.725

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

ESTAT CONDENSAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND		CHALLENGE SOLIDITY & RETURN	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.443.238.154	1.208.687.642	584.534.511	571.065.973
Ingressos d'exploració	224.752.483	(77.091.540)	7.168.022	9.742.090
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-	(770.719)	(1.483.029)
Despeses d'exploració	(33.593.666)	(19.087.849)	(7.719.691)	(8.645.298)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	191.158.817	(96.179.389)	(1.322.388)	(386.237)
Emissió de participació	94.341.132	207.200.919	137.901.644	59.577.077
Reemborsament de participacions	(192.891.371)	(55.832.068)	(97.302.370)	(68.546.035)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.535.846.732	1.263.877.104	623.811.397	561.710.778

(expressat en EUR)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 1		CHALLENGE PROVIDENT FUND 2	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	2.662.615.337	2.537.965.074	442.843.974	402.111.300
Ingressos d'exploració	401.825.996	(319.983.960)	37.328.147	(12.558.490)
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(45.323.842)	(42.296.856)	(5.736.049)	(5.588.007)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	356.502.154	(362.280.816)	31.592.098	(18.146.497)
Emissió de participació	170.812.009	163.096.608	44.066.588	30.782.072
Reemborsament de participacions	(377.735.530)	(95.871.884)	(52.966.960)	(16.750.370)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	2.812.193.970	2.242.908.982	465.535.700	397.996.505

(expressat en EUR)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		CHALLENGE PROVIDENT FUND 4	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	260.053.691	242.997.478	200.815.393	189.308.586
Ingressos d'exploració	(456.122)	4.240.822	773.922	(311.718)
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-	-	-
Despeses d'exploració	(2.105.914)	(2.467.160)	(1.173.507)	(1.101.710)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(2.562.036)	1.773.662	(399.585)	(1.413.428)
Emissió de participació	27.519.058	18.936.925	16.594.811	16.184.659
Reemborsament de participacions	(23.295.109)	(12.578.477)	(14.669.276)	(13.218.759)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	261.715.604	251.129.588	202.341.343	190.861.058

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

ESTAT CONDENSAT DE CANVIS EN ELS ACTIUS NETS ATRIBUÏBLES A TITULARS DE PARTICIPACIONS PARTICIPATIVES REEMBORSABLES CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE PROVIDENT FUND 5	
	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	696.760.045	677.886.920
Ingressos d'exploració	699.035	(1.700.464)
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	-	-
Despeses d'exploració	(4.141.306)	(3.082.394)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	(3.442.271)	(4.782.858)
Emissió de participació	410.706.660	49.912.277
Reemborsament de participacions	(62.586.691)	(48.030.340)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	1.041.437.743	674.985.999

(expressat en EUR)	TOTAL	
	Juny del 2021	Juny del 2020
ACTIUS NETS, AL COMENÇAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	17.634.820.657	16.208.501.362
Ingressos d'exploració	1.854.035.935	(869.188.668)
Distribucions a participis pendents de pagament (nota 21)	(973.145)	(1.730.008)
Despeses d'exploració	(284.433.219)	(215.980.711)
Variació dels actius nets derivada d'operacions	1.568.629.571	(1.086.899.387)
Emissió de participació	2.651.738.106	1.899.614.997
Reemborsament de participacions	(2.226.302.612)	(1.496.286.314)
ACTIUS NETS, AL TANCAMENT DEL PERÍODE EN ESTUDI	19.628.885.722	15.524.930.658

Les notes que acompanyen aquest informe formen part integral d'aquests estats financers condensats.

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021

	CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND		CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	137.848.622,574	147.420.427,597	139.852.208,317	147.013.996,027
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.709.364,440	6.587.934,973	3.067.085,333	9.307.335,941
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(11.491.535,331)	(13.435.056,222)	(18.993.831,587)	(8.599.336,825)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	131.066.451,683	140.573.306,348	123.925.462,063	147.721.995,143
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	3.609.259,638	3.074.619,502	5.516.928,929	5.137.511,514
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	668.290,261	912.591,106	485.203,179	905.173,428
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(523.459,266)	(331.477,408)	(630.529,321)	(525.088,145)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	3.754.090,633	3.655.733,200	5.371.602,787	5.517.596,797
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	1.735.452,953	1.901.736,094	3.704.446,271	4.114.214,047
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	76.830,854	227.906,141	66.898,560	219.527,025
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(219.522,241)	(210.388,256)	(405.768,473)	(325.604,795)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	1.592.761,566	1.919.253,979	3.365.576,358	4.008.136,277
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	283.908,424	319.246,959	721.738,538	852.756,835
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	5.961,935	32.612,966	9.015,622	59.898,724
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(31.685,743)	(37.848,961)	(86.403,506)	(109.640,760)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	258.184,616	314.010,964	644.350,654	803.014,799
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

**CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)**

	CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND		CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	40.345.529,398	41.737.056,142	22.141.233,217	22.339.580,232
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	2.186.006,147	3.866.052,262	852.678,625	1.025.003,176
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.320.780,482)	(5.451.479,449)	(2.617.926,382)	(1.431.572,712)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	36.210.755,063	40.151.628,955	20.375.985,460	21.933.010,696
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	4.673.844,155	5.331.400,306	760.932,459	914.961,764
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	66.019,579	276.149,969	29.808,844	80.771,298
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(574.339,358)	(587.432,238)	(120.217,222)	(165.057,202)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	4.165.524,376	5.020.118,037	670.524,081	830.675,860
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND		CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	10.042.537,832	10.590.726,093	56.134.735,920	68.715.833,400
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	371.041,418	450.923,384	3.080.162,749	11.218.760,177
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(2.030.237,866)	(571.311,696)	(7.384.270,076)	(15.234.561,643)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	8.383.341,384	10.470.337,781	51.830.628,593	64.700.031,934
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	2.424.745,646	2.261.198,876
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	436.378,664	454.837,977
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(322.179,155)	(285.915,705)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	2.538.945,155	2.430.121,148
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	778.645,771	810.515,434	1.096.480,249	1.304.291,056
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	24.924,122	70.642,064	39.493,101	74.917,674
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(113.196,136)	(74.405,789)	(139.212,061)	(141.140,329)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	690.373,757	806.751,709	996.761,289	1.238.068,401
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	297.951,784	358.442,124
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	6.231,871	21.127,065
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(38.338,589)	(31.416,729)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	265.845,066	348.152,460
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND		CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	54.225.194,750	54.581.141,100	55.335.561,251	27.651.118,496
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	4.744.131,375	4.931.110,062	13.912.452,288	18.893.415,674
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.614.044,974)	(4.342.788,079)	(8.788.197,062)	(2.050.994,932)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	53.355.281,151	55.169.463,083	60.459.816,477	44.493.539,238
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	2.915.865,709	3.502.869,677	2.323.862,327	1.502.782,378
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	40.200,552	106.411,852	173.111,009	772.362,693
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(334.684,825)	(371.195,787)	(227.780,596)	(142.887,840)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	2.621.381,436	3.238.085,742	2.269.192,740	2.132.257,231
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

**CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS
CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)**

	CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND		CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	92.179.238,796	91.195.903,904	115.813.953,576	105.570.282,713
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	9.466.109,851	7.796.389,957	9.816.829,496	12.167.036,131
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(5.897.754,716)	(9.115.452,112)	(10.361.352,419)	(8.151.655,999)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	95.747.593,931	89.876.841,749	115.269.430,653	109.585.662,845
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	1.469.124,774	1.581.372,464	1.944.933,684	1.963.686,538
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	141.800,950	228.219,286	119.887,737	325.375,375
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(185.877,313)	(229.968,831)	(284.011,860)	(202.397,715)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	1.425.048,411	1.579.622,919	1.780.809,561	2.086.664,198
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND		CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	118.318.630,490	112.621.687,028	160.398.291,146	140.711.468,792
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	9.654.069,661	10.898.482,612	26.222.489,075	25.770.074,402
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(15.275.295,129)	(8.564.409,809)	(15.012.551,996)	(12.053.023,489)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	112.697.405,022	114.955.759,831	171.608.228,225	154.428.519,705
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	2.725.270,806	3.083.033,795	3.185.024,503	2.923.485,406
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	113.673,021	248.674,975	312.873,075	843.187,467
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(292.185,102)	(264.090,362)	(424.960,091)	(446.127,443)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	2.546.758,725	3.067.618,408	3.072.937,487	3.320.545,430
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS

CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND		CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	220.508.553,082	152.222.592,855	11.369.289,047	8.933.331,627
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	114.775.766,120	65.189.097,912	8.109.029,359	2.307.782,770
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(67.395.678,604)	(48.740.963,876)	(2.057.191,087)	(3.035.301,921)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	267.888.640,598	168.670.726,891	17.421.127,319	8.205.812,476
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	3.605.942,546	3.717.769,515	1.524.299,175	2.051.094,847
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	729.205,363	1.020.968,653	138.993,101	23.056,262
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(899.972,798)	(1.088.114,527)	(138.876,196)	(451.877,723)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	3.435.175,111	3.650.623,641	1.524.416,080	1.622.273,386
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE EURO INCOME FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	77.375.250,834	83.864.273,458	13.271.446,073	16.374.693,127
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	480.000,297	474.285,028	366.837,196	415.368,541
Nombre de participacions «A» emeses	10.966.652,556	4.555.429,218	1.111.154,992	676.591,213
Nombre de participacions «B» emeses	55.311,721	38.436,709	11.240,346	13.878,398
Nombre de participacions «A» reemborsades	(903.565,998)	(14.123.470,237)	(398.603,968)	(3.469.231,700)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(40.285,594)	(50.945,374)	(28.594,594)	(52.552,155)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	87.438.337,392	74.296.232,439	13.983.997,097	13.582.052,640
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	495.026,424	461.776,363	349.482,948	376.694,784
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	14.883.859,147	11.332.260,368
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	219.856,629	330.849,309
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	6.716.419,874	1.187.332,916
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	5.095,588	43.841,878
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(416.760,942)	(1.193.491,752)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(21.992,808)	(102.459,896)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	21.183.518,079	11.326.101,532
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	202.959,409	272.231,291
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	312.846,176	357.845,679	293.863,685	396.063,509
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	301.220,834	376.730,416	350.822,297	428.029,124
Nombre de participacions «A» emeses	35.833,317	40.315,244	5.623,623	8.814,185
Nombre de participacions «B» emeses	4.259,556	1.168,238	4.643,306	16.111,344
Nombre de participacions «A» reemborsades	(32.061,701)	(66.403,373)	(26.449,397)	(75.266,647)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(31.603,264)	(53.669,946)	(42.550,642)	(67.164,796)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	316.617,792	331.757,550	273.037,911	329.611,047
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	273.877,126	324.228,708	312.914,961	376.975,672
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	180.301,010	200.676,128
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	196.489,229	261.069,376
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	3.282,594	4.990,843
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	1.421,759	2.275,719
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(26.256,329)	(22.479,880)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(21.206,077)	(50.488,830)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	157.327,275	183.187,091
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	176.704,911	212.856,265

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE EURO BOND FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	51.848.135,611	48.784.100,002	62.342.089,532	58.280.357,661
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	763.473,852	1.004.382,720	621.696,823	694.668,330
Nombre de participacions «A» emeses	4.746.444,215	2.426.111,857	5.802.860,697	3.880.406,471
Nombre de participacions «B» emeses	47.121,185	51.671,820	58.426,263	87.018,497
Nombre de participacions «A» reemborsades	(3.382.906,253)	(1.365.734,508)	(613.559,572)	(2.545.549,030)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(188.856,940)	(299.037,589)	(126.851,448)	(135.105,385)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	53.211.673,573	49.844.477,351	67.531.390,657	59.615.215,102
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	621.738,097	757.016,951	553.271,638	646.581,442
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	31.654.806,830	20.823.504,554
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	876.289,679	1.159.923,486
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	1.897.859,038	11.134.697,777
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	22.338,414	33.227,472
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(598.338,684)	(1.065.056,853)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(315.473,866)	(388.643,457)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	32.954.327,184	30.893.145,478
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	583.154,227	804.507,501
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	322.088,535	377.072,629	241.220,695	256.619,649
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	795.099,880	939.532,218	519.490,680	621.109,797
Nombre de participacions «A» emeses	14.768,053	22.215,659	34.567,950	19.769,116
Nombre de participacions «B» emeses	5.603,730	16.418,661	5.484,977	9.829,327
Nombre de participacions «A» reemborsades	(41.601,454)	(46.429,421)	(38.015,566)	(20.125,145)
Nombre de participacions «B» reemborsades	(111.037,008)	(104.107,666)	(79.972,672)	(63.375,422)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	295.255,134	352.858,867	237.773,079	256.263,620
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	689.666,602	851.843,213	445.002,985	567.563,702
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	558.225,949	647.651,292
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	546.928,549	643.006,871
Nombre de participacions «A» emeses	-	-	41.639,419	40.820,706
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	3.227,364	3.566,126
Nombre de participacions «A» reemborsades	-	-	(86.130,919)	(89.648,231)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(84.248,286)	(52.618,776)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	513.734,449	598.823,767
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	465.907,627	593.954,221

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND		CHALLENGE SOLIDITY & RETURN	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum L				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	119.165.954,485	100.618.648,860	32.944.832,406	24.203.962,684
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	3.447.744,856	2.668.134,283
Nombre de participacions «A» emeses	7.190.834,495	20.647.500,069	23.819.601,498	6.783.002,568
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	762.112,921	502.703,221
Nombre de participacions «A» reemborsades	(15.499.370,094)	(4.349.080,626)	(5.359.623,601)	(3.948.862,459)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(524.428,114)	(262.908,569)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	110.857.418,886	116.917.068,303	51.404.810,303	27.038.102,793
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	3.685.429,663	2.907.928,935
Classe Mediolanum L amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	19.011.770,708	15.712.033,716	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.651.060,099	3.622.693,544	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.865.962,428)	(792.476,391)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	18.796.868,379	18.542.250,869	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-
Classe Mediolanum S				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	7.261.458,366	8.067.725,171	16.646.156,492	17.886.551,833
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	19.084.361,502	23.437.693,626
Nombre de participacions «A» emeses	103.745,202	291.586,407	524.973,707	1.808.417,717
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	143.883,354	189.885,654
Nombre de participacions «A» reemborsades	(797.720,795)	(629.656,386)	(3.478.647,239)	(1.826.409,452)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	(2.469.369,027)	(2.769.768,454)
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	6.567.482,773	7.729.655,192	13.692.482,960	17.868.560,098
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	16.758.875,829	20.857.810,826
Classe Mediolanum S amb cobertura				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	475.655,254	558.099,682	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	11.609,764	45.302,777	-	-
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(49.189,013)	(93.641,128)	-	-
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	438.076,005	509.761,331	-	-
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

CANVIS CONDENSATS EN EL NOMBRE DE PARTICIPACIONS CORRESPONENT AL PERÍODE EN ESTUDI FINALITZAT EL 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 1		CHALLENGE PROVIDENT FUND 2	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum P				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	205.304.086,996	190.983.536,721	29.396.256,814	26.889.433,982
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	12.371.968,222	14.089.975,105	2.832.572,442	2.129.281,138
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(27.339.538,957)	(7.561.826,292)	(3.405.140,342)	(1.154.829,941)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	190.336.516,261	197.511.685,534	28.823.688,914	27.863.885,179
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		CHALLENGE PROVIDENT FUND 4	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum P				
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	17.960.549,236	16.819.589,674	16.606.601,870	15.685.175,573
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	1.923.512,524	1.299.750,877	1.374.668,250	1.351.304,661
Nombre de participacions «B» emeses	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(1.628.660,359)	(864.817,546)	(1.215.208,005)	(1.105.748,104)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	18.255.401,401	17.254.523,005	16.766.062,115	15.930.732,130
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-	-	-

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 5	
	Juny del 2021	Juny del 2020
Classe Mediolanum P		
Nombre de participacions «A» en circulació a l'inici del període en estudi	70.938.432,203	68.861.095,024
Nombre de participacions «B» en circulació a l'inici del període en estudi	-	-
Nombre de participacions «A» emeses	41.907.272,665	5.102.804,147
Nombre de participacions «B» emeses	-	-
Nombre de participacions «A» reemborsades	(6.387.656,302)	(4.923.591,566)
Nombre de participacions «B» reemborsades	-	-
Nombre de participacions «A» en circulació al tancament del període en estudi	106.458.048,566	69.040.307,605
Nombre de participacions «B» en circulació al tancament del període en estudi	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS

Nota 1 – Establiment i organització

El Fons és un fons d'inversió en règim fiduciari («unit trust») de tipus obert amb estructura paraigua i està establert a Irlanda com un OICVM en aplicació del Reglament sobre OICVM. El Fons es va constituir el 24 de febrer del 1998 i va començar a negociar-se el 2 de març del 1998. Inicialment es va establir amb la denominació Mediolanum Long-Term Fund. El 5 de març del 1999, el fons va passar a denominar-se Mediolanum CHALLENGE Fund, i el 25 de gener del 2000, CHALLENGE Funds. Aquests estats financers condensats cobreixen el període en estudi de l'1 de gener del 2021 al 30 de juny del 2021.

Mediolanum Asset Management Limited va actuar com a Societat gestora d'inversions del fons fins al 31 de març del 2019. A partir de l'1 d'abril del 2019, Mediolanum Asset Management Limited es va fusionar amb Mediolanum International Funds Limited (la «Societat gestora») i, com a conseqüència, la Societat gestora va assumir les tasques de gestió de la inversió per al Fons.

«Societat gestora delegada d'inversions» significa una o més persones o empreses o qualsevol persona o empresa successora nomenada per la Societat gestora d'acord amb els requisits del Banc Central d'Irlanda per actuar com a societat gestora delegada d'inversions d'alguns o de tots els actius d'un subfons. La Societat gestora delegada d'inversions per a cada subfons es detalla a la secció «Informació general» d'aquests estats financers.

A 30 de juny del 2021, el Fons comptava amb vint-i-cinc Subfons denominats en euros: CHALLENGE North American Equity Fund, CHALLENGE European Equity Fund, CHALLENGE Italian Equity Fund, CHALLENGE Germany Equity Fund, CHALLENGE Spain Equity Fund, CHALLENGE Pacific Equity Fund, CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund, CHALLENGE Energy Equity Fund, CHALLENGE Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Financial Equity Fund, CHALLENGE Technology Equity Fund, CHALLENGE Liquidity Euro Fund, CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund, CHALLENGE Euro Income Fund, CHALLENGE International Income Fund, CHALLENGE Euro Bond Fund, CHALLENGE International Bond Fund, CHALLENGE International Equity Fund, CHALLENGE Solidity and Return, CHALLENGE Provident Fund 1, CHALLENGE Provident Fund 2, CHALLENGE Provident Fund 3, CHALLENGE Provident Fund 4 i CHALLENGE Provident Fund 5.

A 30 de juny del 2021, el Fons CHALLENGE Global Smaller Cap Equity Fund encara no s'havia llançat al mercat.

Els actius d'un Subfons s'invertiran de manera separada de conformitat amb les polítiques i objectius d'inversió de cada Subfons, els quals s'exposen en la Fitxa informativa del Subfons que s'adjunta al Fullet informatiu.

Nota 2 – Normes de comptabilitat principals

(a) Normes de comptabilitat principals

Els estats financers del fons per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021 s'han preparat d'acord amb els informes financers anuals de les Normes d'Informació Financera 104 («NIF 104»), aplicables al Regne Unit i a la República d'Irlanda, a les disposicions de les European Communities Regulations (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2011 (amb les seves modificacions) (les «Normes OICVM»), les disposicions de la Llei del Banc Central (Supervisió i Aplicació) del 2013 (Secció 48(1)) (Reglament sobre Organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris) del 2019 i al Document constitutiu de fideïcomís.

El Fons no ha aplicat els requisits de divulgació complets de les NIF 102 d'acord amb les NIF 104 emeses pel Consell d'Informació Financera; les declaracions exigides per les Normes d'Informació Financera generalment no són necessàries per als informes trimestrals.

(b) Polítiques comptables

En aquests estats financers condensats se segueixen les mateixes polítiques comptables, de presentació i mètodes de computació que es van aplicar a l'elaboració dels comptes anuals del fons per a l'exercici anual tancat el 31 de desembre del 2020.

Nota 3 – Participacions

Les Participacions de tots els Subfons són lliurement transmissibles i, sens perjudici de les diferències que existeixen entre les participacions de les diferents classes, segons s'exposa més endavant, totes elles donen dret a participar equitativament en els beneficis i dividendes (si escau) de cada Subfons i en els seus actius en cas de dissolució. Les participacions, que no tenen valor nominal i que, llevat que es donin certes circumstàncies, a discreció de la Societat gestora, hauran de ser desemborsades completament en el moment de la seva emissió, no incorporen drets de subscripció preferents o especials. Poden emetre fraccions de participacions aproximades fins a la tercera xifra decimal.

Una participació d'un Subfons representa la titularitat efectiva d'una quota indivisa en els actius d'aquest Subfons atribuïbles a la classe corresponent.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS

Nota 3 – Participacions (continuació)

El Fons es compon de diversos Subfons, i cada un d'aquests constitueix un grup independent d'actius. La Societat gestora podrà, ja sigui per l'establiment d'un Subfons o bé ocasionalment, crear més d'una classe de participacions en un Subfons, a les quals podrien ser aplicables diferents nivells de comissions de subscripció i despeses (inclosa la comissió de gestió), requisits de subscripció mínima, subscripció mínima, moneda de denominació, estratègia de cobertura (si escau) aplicada a la moneda de denominació de la classe o política de distribució, i totes les altres característiques que la Societat gestora pugui determinar. Les Participacions s'emetran i s'adjudicaran als inversors pel que fa Participacions pertanyents a una classe.

Les participacions «A» són Classes acumulatives i no tenen dret a rebre distribucions, mentre que les participacions «B» són Classes distributives i poden tenir dret a rebre distribucions.

Els actius nets atribuïbles als titulars de Participacions participatives reemborsables equivaldran, en tot moment, al patrimoni net del Fons. Les Participacions participatives representen, en essència, un passiu del Fons davant dels partícips, ja que, d'acord amb la NIF 102, són reemborsables si ho així ho tria el Partícip.

Nota 4 – Règim fiscal

El Fons reuneix els requisits perquè se'l consideri un organisme d'inversió («investment undertaking») als efectes del que disposa l'article 739B (1) de la Llei tributària. D'acord amb la legislació i els usos i costums vigents a Irlanda, els seus rendiments o plusvàlues no estan subjectes a impostos a Irlanda. Tanmateix, podrien reportar impostos en el cas que es produeixi un fet imposable. Un «fet imposable» és qualsevol distribució de resultats als partícips, o qualsevol transformació en efectiu, reemborsament o transmissió de participacions. No es generaran impostos a càrrec del Fons pel que fa a fets impossibles relacionats amb:

- (i) un Partícip que no sigui resident irlandès ni resident habitual a Irlanda en el moment de produir-se el fet imposable, o
- (ii) certs inversors residents a Irlanda exempts, sempre que hagin presentat les preceptives declaracions legals al Fons degudament signades, o
- (iii) participacions mantingudes en un sistema de compensació i liquidació reconegut designat per ordre de l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners).

Els dividendes i els interessos que el Fons percebi pel que fa a valors emesos en països diferents d'Irlanda poden estar subjectes a impostos, incloses retencions fiscals, en aquests països. Cal que el Fons no pugui acollir-se als tipus de retenció bonificats que preveuen els convenis per evitar la doble imposició subscripta entre Irlanda i altres països. En conseqüència, hi ha la possibilitat que el Fons no pugui reclamar les retencions fiscals que suporti en certs països.

Sempre que es produeixi un fet imposable relacionat amb un partícip, el Fons podrà estar obligat a deduir impostos en relació amb aquest fet imposable i a pagar aquests impostos a l'Administració Tributària Irlandesa (Irish Revenue Commissioners). Constitueix un fet imposable qualsevol pagament de dividendes als partícips, o la confiscació, l'amortització, el reemborsament, la compra o la transmissió de participacions, o qualsevol transmissió imputada de participacions, la qual tindrà lloc cada 8 anys a comptar de la data en què s'adquireixin les participacions de què es tracti. Podria no existir obligació de practicar retencions fiscals als inversors irlandesos fiscalment exempts si aquests partícips han lliurat, al fons, la declaració fiscal oportuna degudament signada.

Nota 5 – Passius contingents

A la data de tancament del període en estudi no hi havia passius contingents (tampoc no n'hi havia a 31 de desembre del 2020).

Nota 6 – Acords d'intercanvi de negoci per serveis («soft commission»)

El gener del 2018 van entrar en vigor els actes delegats segons MiFID II que inclouen els comptes de pagament de les tasques d'elaboració d'informes. Aquest acte delegat estableix l'estructura i les normes finals sobre l'ús i el pagament de les tasques d'elaboració d'informes que han d'aplicar els estats membres de la UE en implementar el reglament MiFID II. Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021, aquestes quotes van ser pagades directament pels subfons.

Nota 7 – Quadre de comissions

Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021 i el 30 de juny del 2020, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora del fons, percep, amb càrrec al patrimoni net atribuïble a cada classe de Participacions dels subfons, una comissió de gestió anual, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, calculada als percentatges següents:

Denominació del Subfons	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura	Mediolanum Classe P
CHALLENGE North American Equity Fund	1,60%	1,60%	2,10%	2,10%	–
CHALLENGE European Equity Fund	1,60%	1,60%	2,10%	2,10%	–
CHALLENGE Italian Equity Fund	1,60%	–	2,10%	–	–

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

Denominació del Subfons	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura	Mediolanum Classe P
CHALLENGE Germany Equity Fund	1,60%	–	2,10%	–	–
CHALLENGE Spain Equity Fund	1,60%	–	2,10%	–	–
CHALLENGE Pacific Equity Fund	1,65%	1,65%	2,15%	2,15%	–
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	1,85%	–	2,35%	–	–
CHALLENGE Energy Equity Fund	1,65%	–	2,15%	–	–
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	1,65%	–	2,15%	–	–
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	1,65%	–	2,15%	–	–
CHALLENGE Financial Equity Fund	1,65%	–	2,15%	–	–
CHALLENGE Technology Equity Fund	1,65%	–	2,15%	–	–
CHALLENGE Liquidity Euro Fund	0,20% ¹	–	0,30% ²	–	–
CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund	0,80%	–	0,90%	–	–
CHALLENGE Euro Income Fund	1,05%	–	1,25%	–	–
CHALLENGE International Income Fund	1,05%	1,05%	1,25%	1,25%	–
CHALLENGE Euro Bond Fund	1,25%	–	1,45%	–	–
CHALLENGE International Bond Fund	1,25%	1,25%	1,45%	1,45%	–
CHALLENGE International Equity Fund	1,95%	1,95%	2,35%	2,35%	–
CHALLENGE Solidity & Return	1,30%	–	1,50%	–	–
CHALLENGE Provident Fund 1	–	–	–	–	2,95%
CHALLENGE Provident Fund 2	–	–	–	–	2,35%
CHALLENGE Provident Fund 3	–	–	–	–	1,50%
CHALLENGE Provident Fund 4	–	–	–	–	1,05%
CHALLENGE Provident Fund 5	–	–	–	–	0,80% ³

¹ Rebaixa amb efecte a partir del 12 de febrer del 2015 del 0,60% al 0,20%.

² Rebaixa amb efecte a partir del 12 de febrer del 2015 del 0,70% al 0,30%.

³ Rebaixa amb efecte a partir de l'1 de març del 2018 de l'1,30% al 0,80%.

Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021 i 30 de juny del 2020, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora de tresoreria, tindrà dret a percebre una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, del 0,01% del patrimoni net de cada subfons considerat (més l'IVA, si escau). La Societat gestora de tresoreria no tindrà dret a obtenir la comissió anual amb càrrec als actius dels Subfons següents: CHALLENGE Provident Fund 1, CHALLENGE Provident Fund 2, CHALLENGE Provident Fund 3, CHALLENGE Provident Fund 4 i CHALLENGE Provident Fund 5.

Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021 i 30 de juny del 2020, Mediolanum International Funds Limited, la Societat gestora, percep una comissió de gestió d'inversió anual, meritada diàriament i a pagar per mesos vençuts, calculada als percentatges del patrimoni net atribuïble a cada Classe dels subfons que s'indiquen a continuació: La Societat gestora no tindrà dret a obtenir el reemborsament de despeses menors amb càrrec als actius d'un Subfons.

Denominació del Subfons	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura	Mediolanum Classe P
CHALLENGE North American Equity Fund	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-
CHALLENGE European Equity Fund	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-
CHALLENGE Italian Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Germany Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Spain Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Pacific Equity Fund	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Energy Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Financial Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Technology Equity Fund	0,67%	-	0,67%	-	-
CHALLENGE Liquidity Euro Fund	0,02%	-	0,02%	-	-
CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund	0,02%	-	0,02%	-	-
CHALLENGE Euro Income Fund	0,37%	-	0,37%	-	-
CHALLENGE International Income Fund	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	-
CHALLENGE Euro Bond Fund	0,37%	-	0,37%	-	-
CHALLENGE International Bond Fund	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	-
CHALLENGE International Equity Fund	0,67%	0,67%	0,67%	0,67%	-
CHALLENGE Solidity & Return	0,27%	-	0,27%	-	-
CHALLENGE Provident Fund 1 ¹	-	-	-	-	0,02%
CHALLENGE Provident Fund 2 ¹	-	-	-	-	0,02%
CHALLENGE Provident Fund 3 ¹	-	-	-	-	0,02%
CHALLENGE Provident Fund 4 ¹	-	-	-	-	0,02%
CHALLENGE Provident Fund 5 ¹	-	-	-	-	0,02%

¹ Exempció en vigor des del 2007 per a les comissions de gestió d'inversions amb càrrec al Fons.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

A continuació es mostra un desglossament per subfons de les comissions rebudes per Mediolanum International Funds Limited pel seu paper de Societat gestora, Societat gestora d'inversions i Societat gestora de tresoreria del fons per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021 i el 30 de juny del 2020.

(expressat en EUR)	Comissions de gestió		Comissions de gestió de tresoreria		Comissions de la gestora d'inversions	
	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020	Juny del 2021	Juny del 2020
CHALLENGE North American Equity Fund	14.005.177	12.806.621	87.018	79.549	5.830.157	5.329.759
CHALLENGE European Equity Fund	6.637.250	6.747.346	40.817	41.475	2.734.710	2.778.786
CHALLENGE Italian Equity Fund	1.921.430	1.763.006	11.421	10.447	765.268	700.016
CHALLENGE Germany Equity Fund	1.287.591	1.086.393	7.904	6.649	529.554	445.464
CHALLENGE Spain Equity Fund	602.919	616.894	3.604	3.694	241.423	247.484
CHALLENGE Pacific Equity Fund	4.060.107	4.102.096	24.368	24.629	1.632.694	1.650.112
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	5.727.476	4.874.321	30.141	25.540	2.019.492	1.711.186
CHALLENGE Energy Equity Fund	2.527.500	1.475.301	15.002	8.706	1.005.135	583.289
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	7.792.809	6.155.621	46.815	36.948	3.136.586	2.475.481
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	6.145.925	5.464.023	36.903	32.756	2.472.495	2.194.658
CHALLENGE Financial Equity Fund	3.894.226	3.388.334	23.306	20.243	1.561.506	1.356.265
CHALLENGE Technology Equity Fund	12.409.111	7.899.713	74.263	47.216	4.975.587	3.163.481
CHALLENGE Liquidity Euro Fund	1.700.401	1.176.067	-	-	167.891	115.265
CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund	330.708	251.696	-	-	8.099	6.071
CHALLENGE Euro Income Fund	3.019.923	2.996.260	-	-	1.061.942	1.053.239
CHALLENGE International Income Fund	994.166	904.825	-	-	347.074	314.594
CHALLENGE Euro Bond Fund	3.515.737	3.371.322	-	-	1.036.315	992.688
CHALLENGE International Bond Fund	4.420.493	3.980.986	-	-	1.302.026	1.170.604
CHALLENGE International Equity Fund	14.489.394	11.381.686	73.303	57.396	4.911.368	3.845.577
CHALLENGE Solidity & Return	4.234.887	3.969.347	29.873	27.392	806.567	739.570
CHALLENGE Provident Fund 1	39.446.932	33.326.922	-	-	-	-
CHALLENGE Provident Fund 2	5.206.145	4.610.422	-	-	-	-
CHALLENGE Provident Fund 3	1.905.253	1.872.390	-	-	-	-
CHALLENGE Provident Fund 4	1.038.707	995.048	-	-	-	-
CHALLENGE Provident Fund 5	3.489.863	2.702.811	-	-	-	-
	150.804.130	127.919.451	504.738	422.640	36.545.889	30.873.589

La Societat gestora també tindrà dret a la devolució, amb càrrec als actius del fons, de totes les seves comissions d'administració, que inclouen una comissió anual, a pagar per mesos vençuts de fins al 0,045% (30 de juny del 2020: 0,045%) del patrimoni net de cada subfons pertinent per al qual es presten serveis (més l'IVA, si s'escau) en relació amb la prestació de serveis d'atribució, mesurament del rendiment, anàlisi de riscos i serveis de recerca no relacionada amb la inversió per a cada subfons pertinent. Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021, les comissions d'administració van ser de 4.126.405 euros (a 30 de juny del 2020: 3.448.346 euros).

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch, l'Administrador fiduciari, percep una comissió equivalent a un 0,005% (a 30 de juny del 2020: 0,005%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). L'Administrador fiduciari té dret a percebre una quantitat fixa per supervisar i reconciliar la tresoreria dipositària de 2.000 euros per subfons per any i també honoraris de supervisió dipositària a raó de 0,002% (a 30 de juny del 2020: 0,002%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021, l'Administrador fiduciari va percebre comissions per valor de 667.380 euros (a 30 de juny del 2020: 561.339 euros).

L'Administrador fiduciari també té dret a la comissió de manteniment a un tipus del 0,0125% (a 30 de juny del 2020: 0,0125%) anual del patrimoni net de cada subfons (més l'IVA, si escau). Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021, l'Administrador fiduciari va percebre comissions de manteniment per valor de 1.281.129 euros (a 30 de juny del 2020: 1.042.053 euros).

Cada Subfons es responsabilitzarà, així mateix, de les comissions per execució d'operacions i despeses de subdipositaris, que es liquidaran a les tarifes comercials habituals.

L'Administrador fiduciari també tindrà dret que se li reemborsin, amb càrrec als actius de cada Subfons, tots els seus desemborsaments. L'Administrador fiduciari haurà de pagar, a càrrec dels seus honoraris, les comissions de qualsevol subdipositari que nomeni.

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agent administratiu, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del fons, una comissió d'administració anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts de 24.000 euros (més l'IVA, si escau) (2020: 24.000 (més l'IVA, si escau)) multiplicada pel nombre de subfons del fons. Aquesta comissió d'administració anual s'assignarà entre tots els Subfons de manera que cadascun en suporti la part proporcional que li correspongui en funció del seu Patrimoni net. Cada Subfons es responsabilitzarà, així mateix, de les comissions per execució d'operacions, que es liquidaran a les tarifes comercials habituals.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 7 – Quadre de comissions (continuació)

Per al període en estudi tancat el 30 de juny del 2021, l'Agent administratiu va percebre comissions per valor de 361.039 euros (a 30 de juny del 2020: 347.396 euros).

RBC Investor Services Ireland Limited, l'Agent de transmissions, tindrà dret a percebre, amb càrrec als actius del Fons, una comissió anual, meritada diàriament i pagadora per mesos vençuts, amb un import de 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per cada Classe de participació (més l'IVA, si escau) (2020: 62.000 euros per al fons i 1.600 euros per classe de participacions (més l'IVA, si escau)).

En el període en estudi tancat el 30 de juny del 2021, l'Agent de transmissions va percebre comissions per valor de 130.403 euros (a 30 de juny del 2020: 111.584 euros).

Les comissions relacionades amb els Subfons CHALLENGE es podran pagar a càrrec del capital dels Subfons. Durant el període en estudi tancat el 30 de juny del 2021 i el 30 de juny del 2020, no es van pagar comissions amb càrrec al capital dels subfons.

Nota 8 – Taxa de rendibilitat

Amb efecte a partir de l'1 de gener del 2021, la metodologia de càlcul de les taxes de rendibilitat s'ha modificat lleugerament per reflectir que en el càlcul del valor sobre resultats objectiu també es faran ajustaments per evitar distorsions a causa de subscripcions i amortitzacions, tal com es descriu més detalladament en el Fulllet informatiu actualitzat amb efecte a partir del 21 de gener del 2021.

La Societat de Gestió tindrà dret a percebre una taxa de rendibilitat per cada classe de participacions en circulació el Dia de valoració abans de la Data de càlcul igual a un percentatge de la quantitat per la qual el valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions (abans de la deducció de la taxa de rendibilitat aplicable i l'ajust per qualsevol distribució) excedeixi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració abans de la data de càlcul. Quan s'hagi de pagar qualsevol taxa de rendibilitat d'aquest tipus, aquesta estarà subjecta a una capitalització de l'1% del valor liquidatiu de la participació de la classe de participacions pertinent al final del període de càlcul apropiat. En qualsevol període de càlcul, el valor sobre resultats objectiu per a cada classe de participacions es defineix com que és igual al valor màxim assolit (HWM) més la taxa llindar (Hurdle Rate) pertinent únicament per a aquell període de càlcul. En calcular el valor sobre resultats objectiu també es poden fer ajustaments a causa de subscripcions i amortitzacions. Els ajustos són necessaris perquè la taxa de rendibilitat recompensi la Societat gestora pels beneficis obtinguts pel subfons, atribuïbles a la classe o classes de participacions (és a dir, el valor absolut real) del període de càlcul corresponent, en lloc dels augments artificials de la comissió sobre resultats simplement a causa d'un valor liquidatiu (NAV) més alt resultant de noves subscripcions (és a dir, aquests increments no s'han de tenir en compte). Aquests augments artificials de la taxa de rendibilitat es produeixen sobretot poc després del llançament d'un nou subfons, on la mida de les entrades és important en relació amb el valor dels actius del subfons, atribuïble a la classe o classes de participacions corresponent. Els ajustos necessaris es realitzarien a la taxa de rendibilitat meritada en el moment de les subscripcions pertinents. Els inversors han de ser conscients que la taxa de rendibilitat es calcula en l'àmbit de la classe de participacions i no en l'àmbit d'inversor individual (o basant-se en la unitat). L'HWM es descriu a sota i els percentatges pertinents i les taxes llindar aplicables a cada tipus de Subfons s'indiquen a la taula següent.

L'HWM d'una classe de participacions es fixarà inicialment al preu d'oferta inicial d'una classe de participacions quan es crea aquesta classe d'unitats. L'HWM inicial romandrà invariable fins que la taxa de rendibilitat es cristal·litzi i es pugui pagar al final d'un període de càlcul posterior. Després d'aquesta cristal·lització i pagament d'una taxa de rendibilitat, l'HWM s'ajustarà a l'alça (és a dir, sobre la rendibilitat superior del valor sobre resultats objectiu). L'HWM ajustat serà igual al valor liquidatiu de la participació per unitat de la classe de participacions al final d'aquest període de càlcul durant el qual es va cristal·litzar i s'hagi de pagar una taxa de rendibilitat. Quan el valor liquidatiu de la participació no superi el valor sobre resultats objectiu el dia de valoració anterior a la data de càlcul, no s'haurà de pagar cap taxa de rendibilitat (fins i tot quan el valor liquidatiu de la participació per unitat superi el valor sobre resultats objectiu durant el període de càlcul) i l'HWM es manté invariable des del final del període de càlcul anterior.

La taxa de rendibilitat es calcula el primer dia de contractació de gener de cada any (la data de càlcul). El període de càlcul és el període de 12 mesos immediatament anterior a la data de càlcul. Com s'ha indicat anteriorment, o bé (i) el preu de l'oferta inicial d'una classe de participacions quan es crea aquesta o bé (ii) per a una classe de participacions existent, l'últim valor liquidatiu de la participació abans del 2 de gener del 2019, s'utilitzarà com a HWM per calcular la taxa de rendibilitat el primer període de càlcul d'una classe de participacions. Per a una nova classe de participacions, el primer període de càlcul començarà el darrer dia del període d'oferta inicial d'aquesta classe de participacions i finalitzarà al final del primer període de càlcul. Per a una classe de participacions existent, el primer període de càlcul començarà el 2 de gener del 2019 i finalitzarà al final del primer període de càlcul. La taxa de rendibilitat meritada diàriament i es cristal·litzarà i serà pagadora per anys vençuts al final de cada període de càlcul. Per calcular la taxa de rendibilitat es té en compte el valor liquidatiu de la participació de cada classe de participacions en circulació per al Subfons pertinent.

El valor liquidatiu de la participació per unitat per a una classe de participacions utilitzades amb finalitats de subscripció o reemborsament pot incloure una provisió per la meritació de la taxa de rendibilitat, si escau. Per determinar la meritació, si s'escau, el període de càlcul es defineix com al període comprès entre la data de càlcul anterior fins a la data de valoració.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 8 – Taxa de rendibilitat (continuació)

En el cas que un Partícip reemborsi durant un període de càlcul, qualsevol taxa de rendibilitat acumulada fins a la data del seu reemborsament esdevindrà a pagar de forma proporcional. A l'efecte de calcular aquesta taxa de rendibilitat, la taxa llindar que es mostra a la taula següent s'aplicarà de manera proporcional fins al temps de redempció durant el període de càlcul.

Tipus de Subfons	Taxa llindar (Hurdle Rate)*	Percentatge que s'aplicarà sobre la quantitat en la qual el valor liquidatiu de la participació per unitat excedeix el valor sobre resultats objectiu.
Renda variable	5%	20%
Actius múltiples	3%	20%
Renda fixa	1%	20%

* Quan no s'ha de pagar una taxa de rendibilitat al final d'un període de càlcul, la taxa llindar per al període de càlcul següent serà aplicable per a aquest període de càlcul únicament a les tarifes indicades a la taula anterior i no serà una tarifa acumulativa que inclogui el període de càlcul anterior en el qual no s'havia de pagar una comissió sobre resultats. Per exemple, si no es paga cap taxa de rendibilitat al final del primer període de càlcul d'un subfons de renda variable, la taxa llindar per al període de càlcul següent es mantindrà en el 5% per a aquest període de càlcul i no serà acumulatiu del primer i el segons període de càlcul (és a dir, un 10%).

L'Administrador calcularà la taxa de rendibilitat (amb subjecció a la verificació l'Administrador fiduciari) i serà exigible i pagadora 10 dies laborables després de la data de càlcul.

La Societat de Gestió només té dret a rebre i només se li pagarà una taxa de rendibilitat si la diferència percentual entre el valor liquidatiu de la participació per unitat i el valor sobre resultats objectiu és una xifra positiva el dia de valoració pertinent al final del període de càlcul corresponent.

En el càlcul d'aquesta taxa s'inclouen les plusvàlues i minusvàlues, materialitzades i latents, netes en el dia de contractació corresponent al final del període de càlcul. Com a conseqüència d'això, cal que es paguin taxes de rendibilitat sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

Quan es fa referència a Subfons “de renda variable” en la taula anterior és a CHALLENGE North American Equity Fund, CHALLENGE European Equity Fund, CHALLENGE Italian Equity Fund, CHALLENGE Germany Equity Fund, CHALLENGE Spain Equity Fund, CHALLENGE Pacific Equity Fund, CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund, CHALLENGE Energy Equity Fund, CHALLENGE Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Financial Equity Fund, CHALLENGE Technology Equity Fund i CHALLENGE International Equity Fund.

Quan es fa referència a subfons “d'actius múltiples” a la taula anterior és a CHALLENGE Solidity & Return.

Quan es fa referència a subfons “de renda fixa” a la taula anterior és a CHALLENGE Euro Income Fund, CHALLENGE International Income Fund, the CHALLENGE Euro Bond Fund i CHALLENGE International Bond Fund.

Les taxes de rendibilitat que es van materialitzar en reemborsament van pujar a 6.783.259 euros (el 30 de juny del 2020: 1.786.069 euros). L'import a pagar a la societat gestora el 30 de juny del 2021 és d'1.858.711 euros (el 31 de desembre del 2020: 1.174.498 euros).

A 30 de juny del 2021, les taxes de rendibilitat acumulades van pujar a 62.855.304 euros (el 30 de juny del 2020: 15.632.980 euros). No obstant això, l'import a pagar a la Societat gestora només és el que es merita el 31 de desembre del 2021.

Les taxes de rendibilitat no es calculen mitjançant una metodologia d'igualació o comptabilitat en sèrie. Com a resultat, l'impacte de la taxa de rendibilitat en un Partícip serà diferent que si les comissions de rendiment es calculessin individualment per a cada Partícip en funció del rendiment de la inversió d'aquell Partícip. El fet que un Partícip se'n vegi perjudicat o afavorit dependrà del moment de les inversions d'aquest Partícip i del rendiment de la classe d'accions corresponent.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 9 – Conversió monetària

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 30 de juny del 2021, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

AED	4,355987	DKK	7,436229	MXN	23,611747	SEK	10,141965
AUD	1,579620	GBP	0,858446	MYR	4,923260	SGD	1,594087
BRL	5,950655	HKD	9,209515	NOK	10,204889	THB	38,008397
CAD	1,468500	HUF	351,030388	NZD	1,697174	TRY	10,302499
CHF	1,096187	IDR	17.194,432362	PEN	4,544967	TWD	33,041710
CLP	863,729060	ILS	3,864251	PHP	57,888314	USD	1,185900
CNH	7,661942	INR	88,144790	PLN	4,514722	VND	27.294,696802
CNY	7,662635	JPY	131,623051	QAR	4,317859	ZAR	16,933204
COP	4.425,000043	KRW	1.335,472973	RON	4,924507		
CZK	25,507066	MAD	10,590095	RUB	86,631602		

A continuació s'inclouen els tipus de canvi vigents a 31 de desembre del 2020, que es van fer servir per convertir els actius i els passius denominats en moneda estrangera:

AED	4,494281	DKK	7,443469	MXN	24,379819	SGD	1,617105
AUD	1,585628	GBP	0,895095	MYR	4,921722	THB	36,657379
BRL	6,355378	HKD	9,487237	NOK	10,475958	TRY	9,094051
CAD	1,558803	HUF	362,684855	NZD	1,699375	TWD	34,379039
CHF	1,081557	IDR	17.191,934804	PEN	4,425952	USD	1,223550
CLP	869,616205	ILS	3,928573	PHP	58,759545	VND	28.242,504000
CNH	7,949001	INR	89,401578	PLN	4,558953	ZAR	17,972503
CNY	8,001766	JPY	126,325408	QAR	4,454943		
COP	4.190,239726	KRW	1.328,501629	RUB	90,499260		
CZK	26,262073	MAD	10,894690	SEK	10,048454		

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda com a garantia/deguda als corredors i Marge d'efectiu a cobrar/pagar

A 30 de juny del 2021 i a 31 de desembre del 2020, l'Administrador fiduciari mantenia saldos de dipòsits en efectiu i descoberts bancaris.

A 30 de juny del 2021, les següents taules representen tots els dipòsits d'efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria com a garantia deguda als corredors, marges en efectiu a cobrar i a pagar pels quals el total net és superior al 10% de l'actiu net:

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND		
AUD	32	-
CHF	214.452	0,03
DKK	161.317	0,02
EUR	125.255.262	14,98
GBP	65.690	0,01
JPY	1	-
NOK	147.036	0,02
SEK	48.387	0,01
USD	1.635	-
Total	125.893.812	15,07

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2		
AUD	3.125.218	0,67
CAD	2.741.473	0,59
CHF	2.446.385	0,53
EUR	25.163.881	5,40
GBP	4.501.750	0,97
HKD	1.546.721	0,33
JPY	1.945.158	0,42
NOK	414.159	0,09
SEK	380.137	0,08
SGD	1.693	-
USD	5.234.863	1,12
Total	47.501.438	10,20

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		
AUD	32.456	0,01
CAD	81.592	0,03
EUR	28.015.611	10,71
GBP	394.409	0,15
JPY	4.763.540	1,82
SEK	212.635	0,08
USD	252.804	0,10
Total	33.753.047	12,90

CHALLENGE PROVIDENT FUND 5		
EUR	107.360.473	10,31
GBP	5	-
Total	107.360.478	10,31

A 31 de desembre del 2020, les següents taules representen tots els dipòsits d'efectiu, descoberts bancaris, tresoreria mantinguda com a garantia, tresoreria com a garantia deguda als corredors, marges en efectiu a cobrar i a pagar pels quals el total net és superior al 10% de l'actiu net:

Moneda	Expressat en EUR	Percentatge total del valor liquidatiu de la participació
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND		
AUD	32	-
CAD	(48)	-
CHF	182.888	0,02
DKK	61.029	0,01
EUR	118.714.487	14,28
GBP	663.092	0,08
JPY	1	-
NOK	199.586	0,02
SEK	150.617	0,02
USD	91.304	0,01
Total	120.062.988	14,44

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2		
AUD	2.752.320	0,62
CAD	2.047.750	0,46
CHF	2.019.986	0,46
EUR	25.118.051	5,67
GBP	1.699.270	0,38
HKD	1.143.753	0,26
JPY	2.984.026	0,67
NOK	403.528	0,09
SEK	248.146	0,06
SGD	1.669	-
USD	5.995.256	1,35
Total	44.413.755	10,02

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		
AUD	6.870	-
CAD	157.592	0,06
EUR	33.276.943	12,80
GBP	269.373	0,10
JPY	2.824.886	1,09
SEK	209.716	0,08
USD	775.463	0,30
Total	37.520.843	14,43

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4		
EUR	22.875.287	11,39
Total	22.875.287	11,39

A 30 de juny del 2020 i 31 de desembre del 2020, el següent desglossament mostra la tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria en garantia i marge d'efectiu amb les contraparts corresponents:

(expressat en EUR)	CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND		CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND		CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	88.037.014	41.029.843	101.478.137	105.205.905	3.095.912	1.442.747
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	12.846.698	7.616.739	23.565.095	17.140.161	-	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	580	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	1.260.000	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase & Co.	-	-	-	310.000	-	-
Unicredit Bank AG	-	-	850.000	-	-	-
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	14.106.698	7.616.739	24.415.675	17.450.161	-	-
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.597.162	1.707.601	-	2.593.078	-	-
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	1.597.162	1.707.601	-	2.593.078	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND		CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND		CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	1.952.551	2.908.458	1.413.821	216.943	24.624.606	20.933.735
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	3.263.066	3.545.608
JPMorgan Chase & Co.	-	5.610.745	-	-	-	-
JP Morgan Securities Plc	2.062.861	-	-	-	-	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	219.722	187.096
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	2.062.861	5.610.745	-	-	3.482.788	3.732.704
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	961	1.171.844
JP Morgan Securities Plc	-	387.905	-	-	-	-
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	-	387.905	-	-	961	1.171.844
(expressat en EUR)	CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND		CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND		CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	11.851.802	23.088.130	10.768.053	7.923.810	15.560.132	22.558.277
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	1.881.710	9.114.132	1.722.809	1.115.681	3.652.908	2.433.620
RBC Investor Services Bank S.A.	66.407	310.557	-	-	-	-
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	1.948.117	9.424.689	1.722.809	1.115.681	3.652.908	2.433.620
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	1.122.624	-	91.867	-	183.734
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	-	1.122.624	-	91.867	-	183.734

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND		CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND		CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	19.119.158	31.645.386	18.749.617	6.722.972	61.498.126	46.934.711
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.115.657	2.075.675	-	-	9.755.651	9.394.978
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	3.115.657	2.075.675	-	-	9.755.651	9.394.978
Crèdit en compte corrent bancari	-	22	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	-	156.714	-	-	2.500.490	2.204.500
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	-	156.714	-	-	2.500.490	2.204.500
(expressat en EUR)	CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND		CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND		CHALLENGE EURO INCOME FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	13.367.515	19.537.799	341.880	576.701	8.655.960	18.105.540
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
JPMorgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	1.998.317
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	2.508.800	-
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	-	-	-	-	2.508.800	1.998.317
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	1.156.686	231.487
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	-	-	-	-	1.156.686	231.487

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND		CHALLENGE EURO BOND FUND		CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	2.560.834	9.869.589	14.291.647	15.536.979	17.347.797	27.482.042
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Credit Suisse Securities (USA) LLC	-	-	1.881.059	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	2.028.588	1.205.135
JPMorgan Chase & Co.	-	168.242	-	1.878.271	-	250.557
JP Morgan Securities Plc	137.947	-	5.042.043	-	441.430	-
RBC Investor Services Bank S.A.	-	-	-	-	222.052	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
Barclays Bank Plc	140.000	140.000	-	-	120.000	120.000
BNP Paribas S.A.	-	-	-	-	110.000	40.000
BofA Securities, Inc.	-	-	-	-	290.000	290.000
HSBC Bank Plc	-	-	120.000	-	-	-
Morgan Stanley	-	-	-	-	190.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	1.310.000	-	-	-	3.080.000	-
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	1.587.947	308.242	7.043.102	1.878.271	6.482.070	1.905.692
Crèdit en compte corrent bancari	16	60	-	-	120	101
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
Credit Suisse Group AG	-	-	6.270	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	-	-	14.983	351.168
JP Morgan Securities Plc	76.905	76.209	982.200	666.228	122.571	134.942
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	76.905	76.209	988.470	666.228	137.554	486.110

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND		CHALLENGE SOLIDITY & RETURN		CHALLENGE PROVIDENT FUND 1	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	46.073.253	67.021.959	4.905.895	8.061.944	93.419.977	138.627.886
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	9.750.922	12.616.930	4.413.949	1.371.754	-	1.319
JPMorgan Chase & Co.	-	-	-	-	-	21.902.546
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	8.025.505	-
RBC Investor Services Bank S.A.	4	-	720	-	-	-
<i>Tresoreria mantinguda en garantia</i>						
BofA Securities, Inc.	-	-	2.020.000	340.000	-	-
Citigroup Global Markets	-	-	860.000	-	-	-
Goldman Sachs Group, Inc.	-	-	330.000	-	-	-
JPMorgan Chase & Co.	-	-	1.560.000	210.000	-	-
Morgan Stanley	-	-	1.040.000	-	14.550.000	-
RBC Investor Services Bank S.A.	3.210.000	-	-	-	-	-
Societe Generale S.A.	-	-	-	400.000	-	-
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	12.960.926	12.616.930	10.224.669	2.321.754	22.575.505	21.903.865
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
Goldman Sachs Group, Inc.	3.192.950	1.167.253	-	161.532	-	1.454
JP Morgan Securities Plc	-	-	-	-	755.569	5.316.748
<i>Tresoreria en garantia a pagar als corredors</i>						
JPMorgan Chase & Co.	-	-	300.000	-	-	-
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	3.192.950	1.167.253	300.000	161.532	755.569	5.318.202
(expressat en EUR)	CHALLENGE PROVIDENT FUND 2		CHALLENGE PROVIDENT FUND 3		CHALLENGE PROVIDENT FUND 4	
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	40.485.657	37.434.236	33.596.146	37.520.843	14.129.987	22.875.287
Marge d'efectiu a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia						
<i>Marge d'efectiu a cobrar dels corredors</i>						
JP Morgan Securities Plc	7.756.973	9.873.904	185.308	-	-	-
Marge d'efectiu total a cobrar i saldos de tresoreria mantinguts en garantia	7.756.973	9.873.904	185.308	-	-	-
Crèdit en compte corrent bancari	-	-	-	-	-	-
Marge d'efectiu a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor						
<i>Marge d'efectiu a pagar als corredors</i>						
JP Morgan Securities Plc	741.192	2.894.385	28.407	-	-	-
Marge d'efectiu total a pagar i tresoreria mantinguda en garantia a pagar al corredor	741.192	2.894.385	28.407	-	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 10 – Tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia / deguda a corredors i marge en efectiu a cobrar / a pagar (continuació)

(expressat en EUR)	CHALLENGE PROVIDENT FUND 5	
	Juny del 2021	Desembre del 2020
Tresoreria	107.360.478	53.346.613
Crèdit en compte corrent bancari	-	-

Nota 11 – Contractes de derivats

La normativa OICVM permet, als Subfons, invertir en instruments financers derivats amb fins d'inversió o de cobertura, o per tal de dur a terme una gestió eficient de cartera, en tots els casos, sens perjudici de les condicions i dins dels límits que el Banc Central d'Irlanda o les polítiques d'inversió del Fons que s'estableixin. A la fitxa informativa sobre els Subfons s'exposen les tècniques i els instruments autoritzats per a cada Subfons. Durant l'exercici fiscal, els Subfons han fet servir diversos instruments amb fins d'inversió i per dur a terme una gestió eficient de cartera/cobertura. Aquests instruments van consistir en opcions, futurs i contractes de permuta financera. Els Subfons també van subscriure Contractes a termini sobre divises per comprar o vendre una moneda específica una data futura a un preu fixat en el moment de la contractació.

Els Subfons van subscriure contractes de cobertura envers els canvis en els tipus de canvi. Els Subfons poden fer servir una divisa (o una cistella de divises) per cobrir-se de cara a oscil·lacions adverses del valor d'una altra divisa (o d'una altra cistella de divises) quan els tipus de canvi entre aquestes dues divises presentin una correlació positiva.

Vegeu la nota 10 per obtenir més informació sobre la tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/a pagar als corredors i marge d'efectiu a pagar/a cobrar i les notes 12 i 15 per a informació sobre els contractes a termini sobre divises, les opcions, els futurs i les permutes financeres.

Nota 12 – Contractes a termini sobre de divises

A 30 de juny del 2021, el Fons havia subscrit els contractes a termini sobre divises pendents següents: Aquests contractes es van valorar el 30 de juny del 2021.

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND				
Venciment				
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	59.113.879	(455.476)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	26.158	(21.978)
Total a 30 de juny del 2021				(455.408)
Total a 31 de desembre del 2020				214.821
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND				
Venciment				
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.097.800	3.580
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.046.626	(115)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.703.198	30.231
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	387.698	1.564
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.494.242	1.512
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	SEK	533.570	68
Total a 30 de juny del 2021				36.840
Total a 31 de desembre del 2020				(240.868)
CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND				
Venciment				
2-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	130.000	-
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	70.819	(156)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.231.469	3.839
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	515.576	(5.543)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	6.032.921	(44.585)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	8.222.216	(48.461)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	497.542	(3.980)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	2.098.162	(16.053)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	JPY	5.691.577	(10)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	1.658.398	1.295
Total a 30 de juny del 2021				(113.654)
Total a 31 de desembre del 2020				3.855

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
CHALLENGE EMERGING MARKET EQUITY FUND				
Venciment				
1-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	2.000 USD	(101) -
1-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	262 PLN	(1.000) -
1-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	ZAR	21.014.000 USD	(1.476.309) (3.892)
2-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	HKD	259.000 USD	(33.352) -
Total a 30 de juny del 2021				(3.892)
Total a 31 de desembre del 2020				9
CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND				
Venciment				
06-jul-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	2.357.635 HKD	(18.310.521) (194)
Total a 30 de juny del 2021				(194)
Total a 31 de desembre del 2020				-
CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND				
Venciment				
14-jul-21	Australia and New Zealand Banking Group Limited	USD	2.462.765 EUR	(2.021.045) 55.180
14-jul-21	State Street Bank and Trust Company	EUR	4.409.343 USD	(5.392.000) (136.396)
14-jul-21	UBS AG London Branch	USD	13.468.000 EUR	(11.053.043) 301.109
14-jul-21	UBS AG Stamford Branch	USD	2.051.319 EUR	(1.687.398) 41.960
19-jul-21	BNP Paribas Paris	USD	5.417.292 EUR	(4.570.000) (3.417)
20-jul-21	BNP Paribas Paris	CAD	3.964.000 EUR	(2.702.203) (3.813)
20-jul-21	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	2.030.060 CAD	(2.987.334) (3.492)
20-jul-21	HSBC Bank Plc	EUR	181.189 MXN	(4.393.791) (4.329)
20-jul-21	State Street Bank and Trust Company	EUR	308.666 CAD	(455.000) (1.064)
20-jul-21	UBS AG London Branch	MXN	1.099.000 EUR	(44.757) 1.643
20-jul-21	Westpac Banking Corporation	CAD	480.720 EUR	(327.052) 185
20-jul-21	Westpac Banking Corporation	EUR	49.488 CAD	(72.666) 22
21-jul-21	Canadian Imperial Bank of Commerce	NOK	2.807.817 EUR	(278.084) (3.043)
21-jul-21	Canadian Imperial Bank of Commerce	SEK	6.394.000 EUR	(630.193) 129
21-jul-21	Goldman Sachs International	DKK	1.947.000 EUR	(261.778) 31
21-jul-21	Goldman Sachs International	EUR	408.666 DKK	(3.039.455) (43)
21-jul-21	HSBC Bank Plc	EUR	347.599 SEK	(3.524.000) 202
21-jul-21	State Street Bank and Trust Company	DKK	273.704 EUR	(36.798) 7
21-jul-21	State Street Bank and Trust Company	EUR	522.809 NOK	(5.249.630) 8.583
21-jul-21	UBS AG London Branch	NOK	1.681.000 EUR	(167.108) (2.445)
21-jul-21	UBS AG Stamford Branch	NOK	310.384 EUR	(31.007) (603)
21-jul-21	UBS AG Stamford Branch	SEK	116.190 EUR	(11.474) (20)
26-jul-21	BNP Paribas Paris	AUD	755.734 EUR	(478.126) 121
26-jul-21	BNP Paribas Paris	SGD	949.000 EUR	(588.126) 6.892
26-jul-21	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	45.032 NZD	(76.000) 271
26-jul-21	Westpac Banking Corporation	EUR	1.071.952 AUD	(1.680.111) 8.739
26-jul-21	Westpac Banking Corporation	NZD	326.823 EUR	(192.869) (385)
27-jul-21	Barclays Bank Plc	HUF	105.123.000 EUR	(298.931) 297
27-jul-21	BNP Paribas Paris	RON	2.447.000 EUR	(494.893) 1.364
27-jul-21	State Street Bank and Trust Company	CHF	270.000 EUR	(246.383) (41)
27-jul-21	State Street Bank and Trust Company	CZK	3.036.414 EUR	(119.623) (695)
27-jul-21	UBS AG London Branch	CZK	6.493.000 EUR	(254.998) (685)
27-jul-21	UBS AG London Branch	EUR	240.840 PLN	(1.092.000) (941)
27-jul-21	UBS AG Stamford Branch	EUR	112.846 CHF	(123.589) 86
28-jul-21	BNP Paribas Paris	GBP	2.221.000 EUR	(2.575.237) 10.809

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR
CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND (continuació)				
Venciment				
29-jul-21	Australia and New Zealand Banking Group Limited	USD	350.000 EUR	(286.918) 8.062
29-jul-21	Barclays Bank Plc	THB	26.683.000 USD	(849.101) (14.171)
29-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	3.118.512 USD	(3.801.331) (85.292)
30-jul-21	Barclays Bank Plc	JPY	58.496.591 EUR	(441.817) 2.467
30-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	2.452.934 JPY	(327.228.000) (32.385)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	AUD	82.768 EUR	(52.537) (162)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	9.076.110 EUR	(1.174.658) 6.890
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.599.596 AUD	(2.520.696) 4.537
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.076.215 CAD	(5.988.948) 418
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.363.061 CNH	(88.200.447) (119.366)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.181.283 GBP	(4.435.820) 16.582
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	26.595.306 JPY	(3.521.398.192) (149.886)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	703.248 MXN	(17.128.355) (19.423)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	724.532 PLN	(3.281.780) (2.044)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	51.341.512 USD	(61.378.783) (387.695)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	633.609 EUR	(26.358) 372
30-set-21	Barclays Bank Plc	CNY	47.745.000 USD	(7.314.439) 53.305
30-set-21	Barclays Bank Plc	COP	724.550.000 USD	(191.686) 2.102
30-set-21	Barclays Bank Plc	KRW	4.698.023.000 USD	(4.132.273) 33.368
30-set-21	Barclays Bank Plc	MYR	3.629.000 USD	(867.269) 2.595
30-set-21	BNP Paribas Paris	EUR	1.284.138 USD	(1.534.212) (7.329)
30-set-21	BNP Paribas Paris	IDR	14.640.522.000 USD	(1.001.130) (133)
30-set-21	BNP Paribas Paris	USD	2.166.054 CNY	(14.140.000) (15.951)
30-set-21	BNP Paribas Paris	USD	190.847 COP	(724.550.000) (2.810)
30-set-21	UBS AG London Branch	RUB	45.915.000 USD	(623.014) (3.363)
Total a 30 de juny del 2021				(433.094)
Total a 31 de desembre del 2020				(66.845)
CHALLENGE EURO BOND FUND				
Venciment				
18-ago-21	HSBC Bank Plc	EUR	3.632.337 USD	(4.369.000) (48.514)
18-ago-21	HSBC Bank Plc	USD	1.500.000 EUR	(1.256.221) 7.503
Total a 30 de juny del 2021				(41.011)
Total a 31 de desembre del 2020				(23.253)
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND				
Venciment				
14-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	1.239.222 USD	(1.500.000) (25.354)
14-jul-21	BNP Paribas Paris	USD	6.285.000 EUR	(5.138.667) 159.882
14-jul-21	Goldman Sachs International	EUR	2.448.961 USD	(2.970.000) (54.900)
14-jul-21	State Street Bank and Trust Company	USD	1.433.000 EUR	(1.171.845) 36.241
14-jul-21	UBS AG London Branch	USD	7.005.000 EUR	(5.748.928) 156.614
19-jul-21	Australia and New Zealand Banking Group Limited	EUR	3.877.702 USD	(4.721.401) (102.303)
19-jul-21	BNP Paribas Paris	USD	14.569.830 EUR	(12.165.000) 116.845
19-jul-21	State Street Bank and Trust Company	EUR	1.530.000 USD	(1.867.454) (44.212)
19-jul-21	UBS AG Stamford Branch	EUR	50.000 USD	(61.176) (1.570)
19-jul-21	Westpac Banking Corporation	EUR	1.530.000 USD	(1.873.783) (49.549)
20-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	1.495.619 CAD	(2.194.000) 2.111
20-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	2.231.352 MXN	(54.800.000) (82.540)
20-jul-21	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	481.030 CAD	(709.654) (2.049)
20-jul-21	Canadian Imperial Bank of Commerce	MXN	14.154.409 EUR	(586.438) 11.155

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR	
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND (continuació)					
Venciment					
20-jul-21	Goldman Sachs International	CAD	3.844.865 EUR	(2.606.776)	10.516
20-jul-21	State Street Bank and Trust Company	CAD	532.563 EUR	(362.718)	(190)
20-jul-21	State Street Bank and Trust Company	EUR	689.096 MXN	(16.591.049)	(11.407)
20-jul-21	State Street Bank and Trust Company	MXN	33.615.000 USD	(1.693.869)	(8.625)
20-jul-21	Westpac Banking Corporation	EUR	2.148.204 CAD	(3.167.423)	(7.940)
21-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	151.484 DKK	(1.126.563)	(2)
21-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	516.285 NOK	(5.203.678)	6.559
21-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	314.329 SEK	(3.167.392)	2.087
21-jul-21	BNP Paribas Paris	USD	2.982.944 NOK	(25.005.000)	65.068
21-jul-21	Goldman Sachs International	EUR	396.499 DKK	(2.949.000)	(47)
21-jul-21	Goldman Sachs International	NOK	53.850.000 EUR	(5.348.571)	(73.673)
21-jul-21	Goldman Sachs International	SEK	10.400.000 EUR	(1.024.893)	342
21-jul-21	HSBC Bank Plc	SEK	2.798.578 EUR	(277.795)	(1.911)
21-jul-21	UBS AG London Branch	DKK	4.143.812 EUR	(557.253)	(43)
21-jul-21	UBS AG London Branch	EUR	618.323 SEK	(6.329.898)	(5.681)
26-jul-21	BNP Paribas Paris	AUD	4.031.484 EUR	(2.562.511)	(11.288)
26-jul-21	BNP Paribas Paris	SGD	1.610.000 EUR	(997.769)	11.692
26-jul-21	UBS AG Stamford Branch	EUR	274.584 SGD	(443.945)	(3.770)
26-jul-21	Westpac Banking Corporation	EUR	9.077.953 AUD	(14.234.297)	70.162
27-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	2.577.500 CHF	(2.824.984)	43
27-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	144.992 PLN	(647.400)	1.652
27-jul-21	BNP Paribas Paris	PLN	6.065.000 USD	(1.636.739)	(36.660)
27-jul-21	BNP Paribas Paris	RON	1.884.000 EUR	(381.029)	1.050
27-jul-21	HSBC Bank Plc	CHF	566.822 EUR	(519.792)	(2.635)
27-jul-21	State Street Bank and Trust Company	EUR	3.046.026 CHF	(3.338.000)	503
27-jul-21	UBS AG London Branch	CHF	5.440.000 USD	(6.072.777)	(155.064)
27-jul-21	UBS AG London Branch	CZK	16.161.000 EUR	(634.687)	(1.705)
27-jul-21	UBS AG London Branch	EUR	860.141 PLN	(3.900.000)	(3.360)
27-jul-21	UBS AG London Branch	HUF	771.165.000 USD	(2.617.600)	(11.116)
27-jul-21	UBS AG Stamford Branch	EUR	443.174 CHF	(486.000)	(243)
28-jul-21	Barclays Bank Plc	EUR	291.200 GBP	(250.000)	110
28-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	18.918.780 GBP	(16.324.435)	(88.797)
28-jul-21	State Street Bank and Trust Company	USD	2.297.889 GBP	(1.665.000)	(1.964)
28-jul-21	UBS AG London Branch	GBP	10.737.510 EUR	(12.416.177)	86.161
29-jul-21	Australia and New Zealand Banking Group Limited	USD	2.000.000 EUR	(1.639.531)	46.068
29-jul-21	Barclays Bank Plc	THB	59.833.000 USD	(1.903.994)	(31.776)
29-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	40.495.350 USD	(49.513.847)	(1.235.537)
29-jul-21	State Street Bank and Trust Company	USD	30.000.000 EUR	(24.626.296)	657.686
30-jul-21	BNP Paribas Paris	EUR	11.797.696 JPY	(1.573.931.533)	(156.420)
30-jul-21	BNP Paribas Paris	JPY	2.750.000.000 EUR	(20.688.965)	197.383
30-jul-21	Commonwealth Bank of Australia	JPY	1.123.485.249 EUR	(8.427.975)	104.936
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	CNH	37.337.074 EUR	(4.862.991)	(2.371)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	5.112.407 AUD	(8.054.434)	15.684
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	7.911.283 CAD	(11.621.461)	2.263
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	21.596.147 CNH	(167.662.650)	(231.124)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	13.767.228 GBP	(11.783.664)	47.307
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	39.333.550 JPY	(5.209.225.414)	(230.777)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.700.912 MXN	(41.431.116)	(47.129)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.420.901 NOK	(34.788.815)	13.880
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.650.126 RUB	(318.401.226)	(10.440)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	123.225.430 USD	(147.273.347)	(894.535)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	MXN	1.738.451 EUR	(73.180)	160
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	51.965 EUR	(43.505)	290

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR	
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND (continuació)					
Venciment					
16-ago-21	BNP Paribas Paris	USD	3.467.748 EUR	(2.859.462)	62.164
16-ago-21	State Street Bank and Trust Company	USD	10.000.000 EUR	(8.199.719)	225.421
15-set-21	BofA Securities Europe S.A	EUR	3.170.000 USD	(3.871.582)	(90.099)
15-set-21	BofA Securities Europe S.A	BRL	17.900.000 JPY	(391.009.390)	8.928
15-set-21	Goldman Sachs International	CNY	63.365.000 EUR	(8.078.145)	170.593
15-set-21	Goldman Sachs International	EUR	2.667.658 GBP	(2.300.000)	(8.080)
15-set-21	Goldman Sachs International	JPY	5.724.675.330 EUR	(42.790.000)	666.814
15-set-21	Goldman Sachs International	NOK	59.003.203 SEK	(59.165.000)	(53.811)
15-set-21	Goldman Sachs International	THB	189.000.000 GBP	(4.280.889)	(18.961)
15-set-21	JP Morgan Ag	KRW	1.260.000.000 JPY	(123.701.624)	3.319
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	1.235.843 GBP	(1.065.000)	(3.140)
15-set-21	Societe Generale	CNY	52.250.000 EUR	(6.666.847)	134.961
15-set-21	Societe Generale	KRW	2.700.000.000 JPY	(266.477.537)	(3.544)
15-set-21	Societe Generale	RUB	269.600.000 EUR	(2.978.298)	90.538
15-set-21	Societe Generale	THB	35.000.000 GBP	(790.891)	(1.338)
30-set-21	Barclays Bank Plc	CNY	88.519.000 USD	(13.560.935)	98.827
30-set-21	Barclays Bank Plc	KRW	9.531.117.000 USD	(8.383.352)	67.695
30-set-21	BNP Paribas Paris	USD	1.585.086 IDR	(23.180.291.000)	212
30-set-21	UBS AG London Branch	RUB	114.065.000 USD	(1.547.731)	(8.354)
30-set-21	UBS AG Stamford Branch	CNH	5.745.000 USD	(883.235)	171
Total a 30 de juny del 2021					(461.941)
Total a 31 de desembre del 2020					(339.014)

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

Venciment					
06-jul-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	226.086 HKD	(1.755.895)	(19)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.739.463 AUD	(2.740.336)	5.420
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.536.479 CAD	(6.663.698)	1.480
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	3.567.390 CHF	(3.907.728)	1.977
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	11.643.201 GBP	(9.965.227)	40.518
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	4.778.389 HKD	(44.362.071)	(36.610)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	14.443.472 JPY	(1.912.933.280)	(85.352)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	1.246.275 SEK	(12.631.961)	1.138
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	EUR	143.254.314 USD	(171.288.372)	(1.105.221)
30-jul-21	RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg Branch	USD	32.467 EUR	(27.311)	51
Total a 30 de juny del 2021					(1.176.618)
Total a 31 de desembre del 2020					267.437

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

Venciment					
15-set-21	BofA Securities Europe S.A	USD	11.100.000 EUR	(9.271.844)	74.635
15-set-21	BofA Securities Europe S.A	BRL	37.000.000 JPY	(808.231.700)	18.455
15-set-21	Citigroup Global Markets Ltd	EUR	48.056.580 USD	(58.750.000)	(1.414.437)
15-set-21	Goldman Sachs International	MXN	150.000.000 USD	(7.507.286)	(33.592)
15-set-21	Goldman Sachs International	MYR	28.500.000 USD	(6.918.299)	(65.832)
15-set-21	Goldman Sachs International	NOK	126.457.334 SEK	(127.000.000)	(134.646)
15-set-21	Goldman Sachs International	THB	478.000.000 GBP	(10.810.263)	(28.692)
15-set-21	Goldman Sachs International	USD	6.900.962 MYR	(28.500.000)	51.399
15-set-21	JP Morgan Ag	EUR	16.451.481 GBP	(14.200.000)	(68.322)
15-set-21	JP Morgan Ag	KRW	11.475.000.000 JPY	(1.131.099.064)	(4.194)
15-set-21	JP Morgan Ag	USD	7.436.599 MXN	(150.000.000)	(26.246)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 12 – Contractes a termini sobre divises (continuació)

Denominació del Subfons	Contrapart	Moneda comprada	Moneda venuda	Valor just EUR		
CHALLENGE SOLIDITY & RETURN (continuació)						
Venciment						
15-set-21	Societe Generale	EUR	10.621.557	GBP (9.200.000)	(81.462)	
15-set-21	Societe Generale	GBP	4.680.000	EUR	(2.932)	
15-set-21	Societe Generale	RUB	575.000.000	EUR	(6.318.812)	
Total a 30 de juny del 2021				(1.489.496)		
Total a 31 de desembre del 2020				616.914		
CHALLENGE PROVIDENT FUND 1						
Venciment						
6-jul-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	USD	367.156	HKD	(2.851.513)	(30)
15-set-21	Morgan Stanley and Co. International Plc	EUR	572.000.000	USD	(699.340.928)	(16.886.999)
Total a 30 de juny del 2021				(16.887.029)		
Total a 31 de desembre del 2020				6.113.775		

Nota 13 – Opcions

A 30 de juny del 2021, el Fons tenia subscrietes les següents operacions amb opcions. Cap d'aquestes opcions no està coberta.

Descripció	Contrapart	Preu d'exercici d'una opció	Moneda	Quantitat	Valor just EUR
CHALLENGE EURO INCOME FUND					
PUT FUT-EURO-BUND-SEP21 23/07/2021	JP Morgan Securities Plc	171,00	EUR	70	11.900
PUT FUT-EURO-BUND-SEP21 23/07/2021	JP Morgan Securities Plc	171,00	EUR	70	11.900
PUT FUT-EURO-BUND-SEP21 23/07/2021	JP Morgan Securities Plc	171,00	EUR	34	5.780
Total a 30 de juny del 2021				29.580	
Total a 31 de desembre del 2020				119.340	

Nota 14 – Contractes de futurs

A 30 de juny del 2021, el Fons tenia subscrits els contractes de futurs següents:

Nombre de contractes	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND					
634	S&P 500 EMINI INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	135.948.620	1.597.162
Total a 30 de juny del 2021				1.597.162	
Total a 31 de desembre del 2020				1.265.302	
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND					
6.082	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	137.209.920	(1.459.680)
3.077	MSCI EUROPE VALUE NET RETURN 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	73.001.825	(1.581.578)
Total a 30 de juny del 2021				(3.041.258)	
Total a 31 de desembre del 2020				2.592.810	
CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND					
380	BASF NAMEN-AKT. 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	2.521.707	(106.943)
19	DAX-INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	7.375.800	(68.875)
165	HENKEL / VORZUG 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.467.408	35.373
Total a 30 de juny del 2021				(140.445)	
Total a 31 de desembre del 2020				387.905	

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs

A 30 de juny del 2021, el Fons tenia subscrits els contractes de futurs següents:

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND					
90	S&P / ASX 200 INDEX 16/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	AUD	16.251.750	(32.761)
102	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.981.860.000	(151.113)
Total a 30 de juny del 2021					(183.874)
Total a 31 de desembre del 2020					906.509
CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND					
218	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	14.876.320	(32.630)
Total a 30 de juny del 2021					(32.630)
Total a 31 de desembre del 2020					1.122.347
CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND					
68	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	6.154.680	(2.764)
Total a 30 de juny del 2021					(2.764)
Total a 31 de desembre del 2020					91.867
CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND					
136	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	12.309.360	(5.528)
Total a 30 de juny del 2021					(5.528)
Total a 31 de desembre del 2020					183.734
CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND					
116	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	10.499.160	(4.715)
Total a 30 de juny del 2021					(4.715)
Total a 31 de desembre del 2020					156.714
CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND					
263	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	76.527.740	2.500.490
Total a 30 de juny del 2021					2.500.490
Total a 31 de desembre del 2020					2.204.500
CHALLENGE EURO INCOME FUND					
(24)	10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(21.076)	(20.880)
42	EURO BOBL 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	3.381	3.360
(76)	EURO BUND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(72.864)	(72.120)
(196)	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(112.691)	(111.510)
(65)	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(106.335)	(105.300)
Total a 30 de juny del 2021					(306.450)
Total a 31 de desembre del 2020					(165.270)
CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND					
(114)	5Y TREASURY NOTES USA 30/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	39.821	33.295
(11)	EURO BOBL 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.673)	(1.650)
Total a 30 de juny del 2021					31.645
Total a 31 de desembre del 2020					(20.177)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
CHALLENGE EURO BOND FUND					
57	10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	57.587	57.030
(209)	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(200.217)	(167.117)
(103)	30Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(974.163)	(813.689)
(73)	EURO BOBL 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(4.524)	(4.479)
17	EURO BUND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	1.806	1.790
81	EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	51.529	51.030
342	EURO SCHATZ 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	5.369	5.130
79	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	213.487	211.360
26	SHORT EURO BTP ITALIAN BOND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	794	784
(590)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(857.795)	(716.354)
Total a 30 de juny del 2021					(1.374.515)
Total a 31 de desembre del 2020					130.699
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND					
(251)	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(72.525)	(60.503)
11	2Y TREASURY NOTES USA 30/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(4.580)	(3.828)
(226)	EURO BOBL 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(805)	(800)
(7)	EURO BUND 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(1.602)	(1.590)
690	EURO SCHATZ 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(17.350)	(17.070)
(5)	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	(5.051)	(5.000)
45	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 13/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	JPY	1.818.187	13.675
57	KOREA 3.75% 12-10.06.22 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	KRW	(10.939.530)	(8.109)
(16)	USA 6% 96-15.02.26 TBO 21/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	(14.791)	(12.350)
Total a 30 de juny del 2021					(95.575)
Total a 31 de desembre del 2020					54.288
CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND					
864	MSCI WORL NET INDEX - MIWO 17/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	78.200.640	(35.117)
Total a 30 de juny del 2021					(35.117)
Total a 31 de desembre del 2020					1.167.253
CHALLENGE SOLIDITY & RETURN					
(420)	10Y TREASURY NOTES USA 21/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	USD	(175.298)	(146.171)
(385)	EURO BOBL 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(30.989)	(30.800)
1.182	EURO SCHATZ 08/09/2021	Goldman Sachs Group, Inc.	EUR	(23.859)	(23.640)
Total a 30 de juny del 2021					(200.611)
Total a 31 de desembre del 2020					161.533

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 14 – Contractes de futurs (continuació)

Nombre de contractes comprats/(venuts)	Descripció	Contrapart	Moneda	Compromisos	Valor just EUR
CHALLENGE PROVIDENT FUND 1					
(39)	EUR/CHF SPOT CROSS 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	CHF	(5.473.223)	(18.678)
37	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	GBP	3.983.281	(17.510)
347	EURO STOXX 50 PR 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	14.072.585	(249.840)
38	HONG KONG HANG SENG INDICES 29/07/2021	JP Morgan Securities Plc	HKD	54.397.000	(41.211)
7	MSCI EAFE 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	806.435	(17.383)
91	S&P / ASX 200 INDEX 16/09/2021	JP Morgan Securities Plc	AUD	16.432.325	(50.408)
141	S&P 500 EMINI INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	30.234.630	256.554
91	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 16/09/2021	JP Morgan Securities Plc	CAD	21.889.140	99.645
112	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	CHF	13.356.000	39.847
10	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 I 16/07/2021	JP Morgan Securities Plc	SEK	2.266.000	(2.687)
266	UKX FTSE 100 INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	GBP	18.568.130	(348.595)
Total a 30 de juny del 2021					(350.266)
Total a 31 de desembre del 2020					2.166.825
CHALLENGE PROVIDENT FUND 2					
(24)	EUR/CHF SPOT CROSS 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	CHF	(3.316.320)	(11.494)
67	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	9.920.303	(230.438)
270	EURO STOXX 50 PR 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	EUR	10.949.850	(194.400)
29	HONG KONG HANG SENG INDICES 29/07/2021	JP Morgan Securities Plc	HKD	41.513.500	(31.450)
49	S&P / ASX 200 INDEX 16/09/2021	JP Morgan Securities Plc	AUD	8.848.175	(27.142)
314	S&P 500 EMINI INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	67.331.020	567.948
53	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 16/09/2021	JP Morgan Securities Plc	CAD	12.748.620	58.035
49	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	CHF	5.843.250	17.433
58	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 I 16/07/2021	JP Morgan Securities Plc	SEK	13.142.800	(15.584)
74	TOPIX INDEX (TOKYO) 09/09/2021	JP Morgan Securities Plc	JPY	1.437.820.000	(129.309)
151	UKX FTSE 100 INDEX 17/09/2021	JP Morgan Securities Plc	GBP	10.540.555	(197.887)
Total a 30 de juny del 2021					(194.288)
Total a 31 de desembre del 2020					2.259.403
CHALLENGE PROVIDENT FUND 3					
35	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 13/09/2021	JP Morgan Securities Plc	USD	5.200.585	(120.378)
Total a 30 de juny del 2021					(120.378)
Total a 31 de desembre del 2020					-

Nota 15 – Permutes financeres

El Fons pot formalitzar diversos contractes de permuta financera, incloent-hi però no limitant-se a permutes financeres de crèdit (incloent-hi permutes financeres de crèdit en índexs com CDX), permutes financeres de renda variable, permutes de rendibilitat total, permutes financeres lligades a la inflació i permutes financeres de tipus d'interès. L'objectiu és crear, gestionar o reduir l'exposició del Fons a les fluctuacions dels tipus d'interès, dels impagaments de deutes corporatius i sobirans, o al d'altres mercats, segons correspongui.

Els contractes de permuta d'incompliment creditici impliquen un acord entre el Fons i una contrapart que permeti que el Fons es protegeixi contra les pèrdues sofertes com a conseqüència d'un incompliment de determinades obligacions designades per una entitat de referència especificada. Una permuta financera de crèdit en índexs és un derivat de crèdit que s'utilitza per cobrir el risc de crèdit o per assumir una posició en una cistella d'entitats de crèdit. A diferència d'una permuta financera de crèdit, que és un derivat de crèdit OTC, una permuta financera de crèdit en índexs és una garantia de crèdit completament estandarditzada i, per tant, pot ser més líquida i comercialitzar amb un diferencial entre oferta i demanda menor.

Un Subfons pot fer servir contractes de permuta de rendibilitat total en què el Subfons pot intercanviar fluxos d'efectiu a tipus d'interès variable per fluxos d'efectiu basats en els resultats de, per exemple, un instrument de renda fixa o variable o un índex de valors. Aquests contractes permeten a un Subfons gestionar les seves exposicions a certs valors o índexs de valors. Per a aquests instruments, el benefici del Subfons es basa en el moviment dels tipus d'interès en relació amb la rendibilitat sobre un valor concret o un índex.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

A 30 de juny del 2021, el fons tenia subscrits els contractes de permuta financera següents:

PERMUTES FINANCERES D'INCOMPLIMENT CREDITICI

Comprar/ Vendre	Descripció / index subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
CHALLENGE EURO BOND FUND						
Comprar	Mexico 4.15% Bond	20 de desembre del	5.095.000	USD	Barclays Bank Plc	(34.925)
Vendre	Mexico 4.15% Bond	20 de desembre del	1.089.000	USD	Citibank	7.459
Vendre	Mexico 4.15% Bond	20 de desembre del	1.315.000	USD	Barclays Bank Plc	9.014
Vendre	Mexico 4.15% Bond	20 de desembre del	1.495.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	9.879
Vendre	Mexico 4.15% Bond	20 de desembre del	1.196.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	7.903
Total a 30 de juny del 2021						(670)
Total a 31 de desembre del 2020						-

CONTRACTES DE PERMUTA FINANCERA VINCULATS A LA INFLACIÓ

Comprar/ Vendre	Descripció / index subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND						
Vendre	CPURNSA Index	10 mai 2031	9.076.000	USD	JP Morgan Securities Plc	18.579
Vendre	CPURNSA Index	17 mai 2031	9.076.000	USD	JP Morgan Securities Plc	68.578
Vendre	CPURNSA Index	11 de juny del 2031	8.400.000	USD	Goldman Sachs Group, Inc.	(21.992)
Total a 30 de juny del 2021						65.165
Total a 31 de desembre del 2020						492.335

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

Vendre	CPURNSA Index	10 mai 2031	28.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	57.318
Vendre	CPURNSA Index	17 mai 2031	28.000.000	USD	JP Morgan Securities Plc	211.567
Total a 30 de juny del 2021						268.885
Total a 31 de desembre del 2020						269.678

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS

Comprar/ Vendre	Descripció / index subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
CHALLENGE EURO BOND FUND						
Vendre	EUR006M Index	10 de juny del 2071	6.000.000	EUR	Credit Suisse	(49.054)
Total a 30 de juny del 2021						(49.054)
Total a 31 de desembre del 2020						-

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

Comprar	CNRR007 Index	17 d'abril del 2025	20.870.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	(87.741)
Comprar	CNRR007 Index	20 d'abril del 2025	20.870.000	CNY	Merrill Lynch	(83.356)
Comprar	CNRR007 Index	18 de juny del 2025	80.000.000	CNY	Merrill Lynch	(178.996)
Comprar	CNRR007 Index	3 de febrer del 2026	80.000.000	CNY	UBS	1.391
Vendre	US0003M Index	10 mai 2031	10.373.000	USD	Morgan Stanley	(114.190)
Vendre	US0003M Index	17 mai 2031	10.373.000	USD	Morgan Stanley	(191.640)
Comprar	CNRR007 Index	10 de juny del 2026	10.373.000	CNY	JP Morgan Securities Plc	29.071
Vendre	US0003M Index	11 de juny del 2031	9.600.000	USD	Morgan Stanley	(32.293)
Comprar	CNRR007 Index	15 de juny del 2026	140.000.000	CNY	Goldman Sachs Group, Inc.	51.367
Total a 30 de juny del 2021						(606.387)
Total a 31 de desembre del 2020						232.168

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 15 – Permutes financeres (continuació)

PERMUTES FINANCERES DE TIPUS D'INTERÈS (continuació)

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
CHALLENGE SOLIDITY & RETURN						
Comprar	CNRR007 Index	18 de juny del 2025	300.000.000	CNY	Merrill Lynch	(671.234)
Comprar	MXIBTIIE Index	24 de novembre del 2025	570.000.000	MXN	Merrill Lynch	(1.472.791)
Comprar	MOSKP3 Index	2 de febrer del 2026	2.000.000.000	RUB	JP Morgan Securities Plc	(1.298.906)
Vendre	US0003M Index	10 mai 2031	32.000.000	USD	Morgan Stanley	(352.269)
Vendre	US0003M Index	17 mai 2031	32.000.000	USD	Morgan Stanley	(591.197)
Comprar	KWDCD CMPN Curney	24 de juny del 2023	154.000.000.000	KRW	JP Morgan Securities Plc	(10.615)
Vendre	THFX6M Index	25 de juny del 2023	5.060.000.000	THB	Goldman Sachs Group, Inc.	(67.543)
Total a 30 de juny del 2021						(4.464.555)
Total a 31 de desembre del 2020						2.296.805

PERMUTES DE RENDA VARIABLE

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND						
Vendre	M8EU-MSCI EUROPE GROSS RETURN EUR INDEX	24 d'agost del 2021	(82.487)	EUR	UniCredit Bank AG	(565.679)
Comprar	MSCI EU FN	24 d'agost del 2021	202.012	EUR	UniCredit Bank AG	(401.109)
Total a 30 de juny del 2021						(966.788)
Total a 31 de desembre del 2020						(310.912)

PERMUTES DE RENDIBILITAT TOTAL

Comprar/ Vendre	Descripció / índex subjacent	Data de venciment	Quantitat	Moneda	Emissor	Valor just EUR
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND						
Total a 30 de juny del 2021						-
Total a 31 de desembre del 2020						(379.867)

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers

El Fons està exposat a riscos, entre els quals trobem: risc de mercat, risc de moneda, risc de liquiditat, risc de crèdit i risc de tipus d'interès, que es desprenen dels instruments financers dels quals disposa. El Fons pot utilitzar derivats i altres instruments en relació amb les seves activitats de gestió de risc.

El Fons compta amb directrius que estableixen les seves estratègies de negocis globals i la seva filosofia general de gestió de riscos i ha establert processos per supervisar i controlar les operacions de cobertura econòmica de manera oportuna i precisa. La Societat gestora utilitza un procés de gestió de riscos per supervisar i controlar el risc de posició d'una manera oportuna i precisa.

Les normes de comptabilitat del fons en relació amb els derivats s'estableixen a la nota 2 dels estats financers condensats.

Els Subfons utilitzen diversos mètodes per valorar les inversions mesurades al seu valor just de manera recurrent i no recurrent.

S'utilitzen les entrades per aplicar les diverses tècniques de valoració i, en general, es refereixen a les suposicions que els participants del mercat utilitzen per prendre decisions de valoració, incloses les suposicions sobre el risc. Les entrades poden incloure informació sobre els preus, estadístiques de volatilitat, dades de crèdit específiques i àmplies, estadístiques de liquiditat i altres factors. El nivell d'un instrument financer dins de la jerarquia del valor just es basa en el nivell més baix de qualsevol entrada que sigui important per mesurar el valor just (el més baix és el nivell 3).

Les entrades observables són aquelles que els participants en el mercat farien servir en la fixació del preu de l'actiu o passiu amb base a dades de mercat obtingudes de fonts independents del Fons. Les entrades no observables reflecteixen les suposicions de la Societat gestora, fetes de bona fe, sobre les entrades que els participants del mercat farien servir en fixar el preu de l'actiu o passiu desenvolupats amb base a la millor informació disponible a les circumstàncies. La determinació del que constitueix «observable» requereix un judici de valor significatiu per part de la Societat gestora. La Societat gestora considera que són dades observables aquelles dades del mercat de les que es vol disposar fàcilment, que es distribueixen o actualitzen amb regularitat, fiables i verificables, que no estiguin reservades i que siguin facilitades per fonts independents que participen activament en el mercat rellevant.

La categorització d'un instrument financer dins la jerarquia es basa en la transparència de preus de l'instrument i no es correspon necessàriament amb el risc de gestió percebut d'aquest instrument que té la Societat gestora.

El valor just és una mesura basada en el mercat considerada des de la perspectiva d'un participant del mercat, i no una mesura específica de l'entitat. Per tant, fins i tot quan no es pot disposar fàcilment de suposicions de mercat, la Societat gestora estableix les seves pròpies suposicions per reflectir aquelles que els participants del mercat utilitzarien en posar el preu de l'actiu o el passiu en la data de mesura. La Societat gestora utilitza els preus i entrades vigents en la data de mesura, incloent-hi períodes de desajust del mercat. En períodes de desajust dels mercats, l'observabilitat dels preus i les entrades es poden reduir per a molts valors. Aquesta condició podria fer que una garantia fos reclassificada a un nivell inferior dins de la jerarquia del valor raonable.

Els tres nivells d'entrades es defineixen de la manera següent:

Nivell 1: el preu cotitzat sense ajustar en mercats actius per a actius o passius idèntics als quals l'entitat hi pugui accedir en la data de valoració;

Nivell 2: aportacions diferents dels preus oferts inclosos al nivell 1 que siguin observables (és a dir, desenvolupats a partir de les dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer, sigui directament o indirectament; i

Nivell 3: aportacions que no siguin observables (és a dir, per a les quals no hi ha disponibles dades de mercat) per a l'actiu o passiu financer.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Les taules següents resumeixen les aportacions utilitzades per valorar els instruments financers dels Subfons mesurats al seu valor just de manera recurrent i no recurrent a 30 de juny del 2021:

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importantes observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021
CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.434.385.907	1.434.385.907	-	-
Inversions en fons d'inversió	351.012.967	129.921.623	221.091.344	-
Contractes de futurs	1.597.162	1.597.162	-	-
Contractes sobre divises	68	-	68	-
Total	1.786.996.104	1.565.904.692	221.091.412	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	455.476	-	455.476	-
Total	455.476	-	455.476	-
CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	480.897.405	480.897.405	-	-
Inversions en fons d'inversió	166.330.851	-	166.330.851	-
Inversions en instruments del mercat monetari	67.362.350	-	67.362.350	-
Contractes sobre divises	37.111	-	37.111	-
Total	714.627.717	480.897.405	233.730.312	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	3.041.258	3.041.258	-	-
Contractes sobre divises	271	-	271	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	966.788	-	966.788	-
Total	4.008.317	3.041.258	967.059	-
CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	241.971.969	241.971.969	-	-
Total	241.971.969	241.971.969	-	-
CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	160.515.841	160.515.841	-	-
Contractes de futurs	35.373	35.373	-	-
Total	160.551.214	160.551.214	-	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	175.818	175.818	-	-
Total	175.818	175.818	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021
CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	67.645.711	67.645.711	-	-
Total	67.645.711	67.645.711	-	-
CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	377.567.440	377.567.440	-	-
Inversions en fons d'inversió	95.153.825	31.204.883	63.948.942	-
Contractes sobre divises	5.134	-	5.134	-
Total	472.726.399	408.772.323	63.954.076	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	183.874	183.874	-	-
Contractes sobre divises	118.788	-	118.788	-
Total	302.662	183.874	118.788	-
CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	494.389.212	494.389.212	-	-
Inversions en fons d'inversió	118.386.098	-	118.386.098	-
Total	612.775.310	494.389.212	118.386.098	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	32.630	32.630	-	-
Contractes sobre divises	3.892	-	3.892	-
Total	36.522	32.630	3.892	-
CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	291.517.015	291.517.015	-	-
Inversions en fons d'inversió	39.418.262	37.634.961	1.783.301	-
Total	330.935.277	329.151.976	1.783.301	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	2.764	2.764	-	-
Total	2.764	2.764	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	1.001.210.919	1.001.210.919	-	-
Inversions en fons d'inversió	2.764.555	-	2.764.555	-
Total	1.003.975.474	1.001.210.919	2.764.555	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs	5.528	5.528	-	-
Contractes sobre divises	194	-	194	-
Total	5.722	5.528	194	-

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	767.333.909	767.333.909	-	-
Inversions en fons d'inversió	4.505.209	-	4.505.209	-
Total	771.839.118	767.333.909	4.505.209	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes de futurs	4.715	4.715	-	-
Total	4.715	4.715	-	-

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	475.700.008	475.700.008	-	-
Total	475.700.008	475.700.008	-	-

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	1.306.440.723	1.306.440.723	-	-
Inversions en fons d'inversió	329.523.551	-	329.523.551	-
Contractes de futurs	2.500.490	2.500.490	-	-
Total	1.638.464.764	1.308.941.213	329.523.551	-

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	1.831.915.361	-	1.831.915.361	-
Total	1.831.915.361	-	1.831.915.361	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021
CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversió en instruments del mercat monetari	92.971.627	92.971.627	-	-
Total	92.971.627	92.971.627	-	-
CHALLENGE EURO INCOME FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	602.717.673	-	602.717.673	-
Contractes de futurs	42.960	42.960	-	-
Opcions	29.580	-	29.580	-
Total	602.790.213	42.960	602.747.253	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	349.410	349.410	-	-
Total	349.410	349.410	-	-
CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	157.165.496	-	157.165.496	-
Inversió en instruments del mercat monetari	45.855.465	45.855.465	-	-
Contractes de futurs	33.445	33.445	-	-
Contractes sobre divises	570.479	-	570.479	-
Total	203.624.885	45.888.910	157.735.975	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.800	1.800	-	-
Contractes sobre divises	1.003.573	-	1.003.573	-
Total	1.005.373	1.800	1.003.573	-
CHALLENGE EURO BOND FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	549.127.529	-	549.127.529	-
Contractes de futurs	328.244	328.244	-	-
Contractes sobre divises	7.503	-	7.503	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	67.969	-	67.969	-
Total	549.531.245	328.244	549.203.001	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	1.702.759	1.702.759	-	-
Contractes sobre divises	48.514	-	48.514	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	117.693	-	117.693	-
Total	1.868.966	1.702.759	166.207	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	605.348.359	-	605.348.359	-
Inversions en fons d'inversió	30.876.802	30.876.802	-	-
Inversió en instruments del mercat monetari	78.244.085	78.244.085	-	-
Contractes de futurs	29.478	29.478	-	-
Contractes sobre divises	3.371.286	-	3.371.286	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	168.986	-	168.986	-
Total	718.038.996	109.150.365	608.888.631	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	125.053	125.053	-	-
Contractes sobre divises	3.833.227	-	3.833.227	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	710.208	-	710.208	-
Total	4.668.488	125.053	4.543.435	-
CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.338.555.070	1.338.555.070	-	-
Inversions en fons d'inversió	168.148.828	80.299.198	87.849.630	-
Contractes sobre divises	50.751	-	50.751	-
Total	1.506.754.649	1.418.854.268	87.900.381	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	35.117	35.117	-	-
Contractes sobre divises	1.227.369	-	1.227.369	-
Total	1.262.486	35.117	1.227.369	-
CHALLENGE SOLIDITY & RETURN				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	595.765.791	-	595.765.791	-
Inversions en fons d'inversió	8.579.819	-	8.579.819	-
Contractes sobre divises	414.472	-	414.472	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	268.885	-	268.885	-
Total	605.028.967	-	605.028.967	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	200.611	200.611	-	-
Contractes sobre divises	1.903.968	-	1.903.968	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	4.464.555	-	4.464.555	-
Total	6.569.134	200.611	6.368.523	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021	Juny del 2021
CHALLENGE PROVIDENT FUND 1				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	2.723.755.099	2.668.581.208	55.173.891	-
Contractes de futurs	396.046	396.046	-	-
Total	2.724.151.145	2.668.977.254	55.173.891	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	746.312	746.312	-	-
Contractes sobre divises	16.887.029	-	16.887.029	-
Total	17.633.341	746.312	16.887.029	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 2				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	395.167.912	115.500.863	279.667.049	-
Inversió en instruments del mercat monetari	24.470.498	24.470.498	-	-
Contractes de futurs	643.416	643.416	-	-
Total	420.281.826	140.614.777	279.667.049	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	837.704	837.704	-	-
Total	837.704	837.704	-	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 3				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	211.397.915	-	211.397.915	-
Inversió en instruments del mercat monetari	20.242.083	20.242.083	-	-
Total	231.639.998	20.242.083	211.397.915	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	120.378	120.378	-	-
Total	120.378	120.378	-	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 4				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	197.684.619	-	197.684.619	-
Total	197.684.619	-	197.684.619	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 5				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	933.517.252	-	933.517.252	-
Total	933.517.252	-	933.517.252	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

No hi va haver canvis de nivells durant el període tancat a 30 de juny del 2021 i a 31 de desembre del 2020.

Les taules següents resumeixen les aportacions utilitzades per valorar els instruments financers dels Subfons mesurats al seu valor just de manera recurrent i no recurrent a 31 de desembre del 2020:

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	1.339.842.299	1.339.842.299	-	-
Inversions en fons d'inversió	308.817.740	117.152.645	191.665.095	-
Contractes de futurs	1.265.302	1.265.302	-	-
Contractes sobre divises	216.214	-	216.214	-
Total	1.650.141.555	1.458.260.246	191.881.309	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes sobre divises	1.393	-	1.393	-
Total	1.393	-	1.393	-

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	545.194.179	545.194.179	-	-
Inversions en fons d'inversió	164.497.682	25.864.468	138.633.214	-
Contractes de futurs	2.592.810	2.592.810	-	-
Contractes sobre divises	3.213	-	3.213	-
Total	712.287.884	573.651.457	138.636.427	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes sobre divises	244.081	-	244.081	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	690.779	-	690.779	-
Total	934.860	-	934.860	-

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	222.428.271	222.428.271	-	-
Total	222.428.271	222.428.271	-	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions importants no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020

CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	150.077.282	150.077.282	-	-
Contractes de futurs	387.905	387.905	-	-
Total	150.465.187	150.465.187	-	-

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	75.013.977	75.013.977	-	-
Total	75.013.977	75.013.977	-	-

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	378.732.773	378.732.773	-	-
Inversions en fons d'inversió	96.317.473	25.302.708	71.014.765	-
Contractes de futurs	906.509	906.509	-	-
Contractes sobre divises	30.954	-	30.954	-
Total	475.987.709	475.987.990	71.045.719	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes sobre divises	27.099	-	27.099	-
Total	27.099	-	27.099	-

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Inversions en valors mobiliaris	440.069.293	440.069.293	-	-
Inversions en fons d'inversió	113.900.612	-	113.900.612	-
Contractes de futurs	1.122.347	1.122.347	-	-
Contractes sobre divises	58	-	58	-
Total	555.092.310	441.191.640	113.900.670	-

Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues

Contractes sobre divises	49	-	49	-
Total	49	-	49	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020
CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	208.524.765	208.524.765	-	-
Inversions en fons d'inversió	28.470.866	26.695.894	1.774.972	-
Contractes de futurs	91.867	91.867	-	-
Total	237.087.498	235.312.526	1.774.972	-
CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	867.410.552	867.410.552	-	-
Inversions en fons d'inversió	2.751.643	-	2.751.643	-
Contractes de futurs	183.734	183.734	-	-
Total	870.345.929	867.594.286	2.751.643	-
CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	682.357.443	682.357.443	-	-
Inversions en fons d'inversió	4.484.168	-	4.484.168	-
Contractes de futurs	156.714	156.714	-	-
Total	686.998.325	682.514.157	4.484.168	-
CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	425.459.851	425.459.851	-	-
Total	425.459.851	425.459.851	-	-
CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.095.123.773	1.095.123.773	-	-
Inversions en fons d'inversió	270.609.069	-	270.609.069	-
Contractes de futurs	2.204.500	2.204.500	-	-
Total	1.367.937.342	1.097.328.273	270.609.069	-
CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.447.138.684	-	1.447.138.684	-
Inversions en instruments del mercat monetari	50.125.100	-	50.125.100	-
Total	1.497.263.784	-	1.497.263.784	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020
CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en instruments del mercat monetari	62.816.011	62.816.011	-	-
Total	62.816.011	62.816.011	-	-
CHALLENGE EURO INCOME FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	532.446.367	-	532.446.367	-
Contractes de futurs	33.910	33.910	-	-
Opcions	119.340	-	119.340	-
Total	532.599.617	33.910	532.565.707	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	199.180	199.180	-	-
Total	199.180	199.180	-	-
CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	124.357.899	-	124.357.899	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	41.890.485	41.890.485	-	-
Contractes de futurs	4.945	4.945	-	-
Contractes sobre divises	406.198	-	406.198	-
Total	166.659.527	41.895.430	124.764.097	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	25.122	25.122	-	-
Contractes sobre divises	473.043	-	473.043	-
Total	498.165	25.122	473.043	-
CHALLENGE EURO BOND FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	563.352.723	-	563.352.723	-
Contractes de futurs	359.534	359.534	-	-
Total	563.712.257	359.534	563.352.723	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	228.835	228.835	-	-
Contractes sobre divises	23.253	-	23.253	-
Total	252.088	228.835	23.253	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020
CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	582.984.761	-	582.984.761	-
Inversions en fons d'inversió	14.823.883	14.823.883	-	-
Inversions en fons d'inversió (nota 16)	80.820.491	80.820.491	-	-
Contractes de futurs	107.819	107.819	-	-
Contractes sobre divises	1.637.777	-	1.637.777	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	1.135.726	-	1.135.726	-
Total	681.510.457	95.752.193	585.758.264	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	53.531	53.531	-	-
Contractes sobre divises	1.976.791	-	1.976.791	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	411.223	-	411.223	-
Total	2.441.545	53.531	2.388.014	-
CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	1.182.646.060	1.182.646.060	-	-
Inversions en fons d'inversió	187.320.868	32.076.175	155.244.693	-
Contractes de futurs	1.167.253	1.167.253	-	-
Contractes sobre divises	556.245	-	556.245	-
Total	1.371.690.426	1.215.889.488	155.800.938	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes sobre divises	288.808	-	288.808	-
Total	288.808	-	288.808	-
CHALLENGE SOLIDITY & RETURN				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	530.938.286	-	530.938.286	-
Inversions en fons d'inversió	19.644.972	11.465.228	8.179.744	-
Inversions en instruments del mercat monetari	16.865.943	16.865.943	-	-
Contractes de futurs	161.533	161.533	-	-
Contractes sobre divises	616.914	-	616.914	-
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	3.281.570	-	3.281.570	-
Total	571.509.218	28.492.704	543.016.514	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de permuta financera (<i>swaps</i>)	715.087	-	715.087	-
Total	715.087	-	715.087	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020
CHALLENGE PROVIDENT FUND 1				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	2.500.811.207	2.360.600.931	140.210.276	-
Contractes de futurs	2.882.116	2.882.116	-	-
Contractes sobre divises	6.113.775	-	6.113.775	-
Total	2.509.807.098	2.363.483.047	146.324.051	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	715.291	715.291	-	-
Total	715.291	715.291	-	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 2				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	370.098.542	97.633.031	272.465.511	-
Inversions en instruments del mercat monetari	24.722.036	23.218.362	1.503.674	-
Contractes de futurs	2.450.192	2.450.192	-	-
Total	397.270.770	123.301.585	273.969.185	-
Passius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Contractes de futurs	190.789	190.789	-	-
Total	190.789	190.789	-	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 3				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	203.671.424	-	203.671.424	-
Inversions en instruments del mercat monetari	17.245.757	17.245.757	-	-
Total	220.917.181	17.245.757	203.671.424	-
CHALLENGE PROVIDENT FUND 4				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	167.375.532	-	167.375.532	-
Inversions en instruments del mercat monetari	9.773.887	-	9.773.887	-
Total	177.149.419	-	177.149.419	-

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

	Total inversions	Preus cotitzats en mercats actius	Altres aportacions importants observables	Altres aportacions significatives no observables
		(Nivell 1)	(Nivell 2)	(Nivell 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actius i passius	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020	Desembre del 2020
CHALLENGE PROVIDENT FUND 5				
Actius financers a valor just segons els guanys o les pèrdues				
Inversions en valors mobiliaris	608.422.160	-	608.422.160	-
Inversions en instruments del mercat monetari	33.080.850	-	33.080.850	-
Total	641.503.010	-	641.503.010	-

Tècniques de valoració

Quan el valor just de renda variable cotitzada, així com dels derivats que cotitzen en borsa en la data de l'informe, es basen en preus de mercat cotitzats o en cotitzacions de preu vinculants de corredors, sense cap deducció pels costos de transacció, els instruments s'inclouen dins del nivell 1 de la jerarquia. Els valors justos dels títols de deute s'inclouen dins el nivell 2 de la jerarquia.

Per a tots els altres instruments financers, el valor just es determina mitjançant tècniques de valoració. Les tècniques de valoració inclouen tècniques de valor netes presents, la comparació amb instruments similars per als quals existeixen preus del mercat observables, models de preus d'opcions i altres models d'avaluació pertinents.

El Fons utilitza models de valoració àmpliament reconeguts per determinar els valors justos dels derivats de venda lliure. Per a aquests instruments financers, les entrades en els models són observables pel mercat i, per tant, estan incloses dins del nivell 2.

El valor just dels contractes de canvi de divises es calculen en funció dels tipus de canvi actuals per a contractes de venciment i perfils de risc similars.

Els valors justos de qualsevol inversió en qualsevol fons d'inversió obert es basen en el valor net dels actius del Subfons menys els passius / nombre de participacions calculat per l'administrador dels fons d'inversió subjacents. El valor net dels actius dels fons d'inversió subjacents s'ajusten per qualsevol factor que indiqui el valor net de l'actiu per acció, segons ho calculi l'administrador del fons d'inversió subjacent, pot no ser el valor just. Les inversions en fons d'inversió entren dins de la categoria de nivell 2, excepte qualsevol fons cotitzat en borsa, que es pot classificar com a nivell 1.

Els valors de nivell 3 els valora una persona competent seleccionada pels Administradors de la Societat gestora i els aprova per a aquesta finalitat l'Administrador fiduciari, amb cura i de bona fe, d'acord amb normes de valoració del Fons.

Els Subfons tenen els objectius d'inversió següents:

CHALLENGE North American Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE North American Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment o prenent posicions (llargues o curtes) en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable nord-americana, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de l'Amèrica del Nord.

CHALLENGE European Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE European Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable paneuropea, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts paneuropeus.

CHALLENGE Italian Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Italian Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable italians, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts italians.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

CHALLENGE Germany Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE German Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable alemanys, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts alemanys.

CHALLENGE Spain Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Spain Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable espanyols, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts espanyols.

CHALLENGE Pacific Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Pacific Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes), en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable de la regió de l'Àsia/el Pacífic, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de la regió de l'Àsia/el Pacífic.

CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes) a escala internacional en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable de mercats emergents, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats emergents reconeguts.

CHALLENGE Energy Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Energy Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes) a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable del sector de l'energia o de les indústries que hi estan relacionades, que inclou, a títol merament enunciatiu, el petroli, el gas, l'electricitat i les energies «noves» (com són les energies renovables i alternatives), així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

CHALLENGE Cyclical Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Cyclical Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes) a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable en sectors que, en condicions normals de mercat, acostumen a ser sensibles al cicle econòmic, que inclou, a títol merament enunciatiu, els sectors dels mitjans de comunicació, industrial, agricultura, metalls preciosos, minerals i matèries primeres, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes) a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable en sectors que, en condicions normals de mercat, no acostumen a ser sensibles al cicle econòmic, que inclou, a títol merament enunciatiu, els sectors de l'assistència sanitària, l'alimentació i les begudes i els serveis públics, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

CHALLENGE Financial Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Financial Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes) a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable en el sector financer, que inclou, a títol merament enunciatiu, els sectors de la banca, les assegurances, els serveis financers, així com en valors vinculats a renda variable i accions d'emissors que principalment estan relacionats amb els sectors de la propietat i la infraestructura, així com el sector de les REIT (societats d'inversió immobiliària) i divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

CHALLENGE Technology Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Technology Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable en el sector tecnològic, que inclou, a títol merament enunciatiu, les tecnologies de la informació, les telecomunicacions i la biotecnologia, així com divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

CHALLENGE Liquidity Euro Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Liquidity Euro Fund és assolir una estabilitat del capital en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada denominats en euros, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Liquidity US Dollar Fund és assolir una estabilitat del capital en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada denominats en dòlars dels EUA, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

CHALLENGE Euro Income Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Euro Income Fund és assolir una revaloració a curt i mitjà termini del capital tot invertint en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada denominats en euros i/o coberts en euros, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

CHALLENGE International Income Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE International Income Fund és assolir una revaloració a curt i mitjà termini del capital tot invertint en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

CHALLENGE Euro Bond Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Euro Bond Fund és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada denominats en euros o coberts en euros, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

CHALLENGE International Bond Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE International Bond Fund és assolir una revaloració a mitjà i llarg termini del capital tot invertint en una cartera diversificada de valors internacionals de renda fixa de solvència contrastada, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món, alhora que pretén limitar les fluctuacions del valor del principal.

CHALLENGE International Equity Fund

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE International Equity Fund és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment, o prenent posicions (llargues o curtes) a escala internacional, en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable, així com en divises, admesos a cotització o negociats en mercats reconeguts de tot el món.

CHALLENGE Solidity & Return

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Solidity & Return Fund és assolir la màxima revaloració absoluta constant del capital des d'un punt de vista ajustat al risc sense tenir en compte les condicions dominants del mercat i repartir dividends periòdicament mentre conserva el capital amb un horitzó d'inversió a mitjà termini.

CHALLENGE Provident Fund 1

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Provident Fund 1 és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats regulats de tot el món i fons d'inversió OICVM.

CHALLENGE Provident Fund 2

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Provident Fund 2 és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats regulats de tot el món i fons d'inversió OICVM.

CHALLENGE Provident Fund 3

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Provident Fund 3 és assolir una revaloració a llarg termini del capital tot invertint principalment en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable admesos a cotització o negociats en mercats regulats de tot el món i fons d'inversió OICVM.

CHALLENGE Provident Fund 4

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Provident Fund 4 és assolir una revaloració a llarg i mitjà termini del capital tot invertint principalment en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable denominats en euros admesos a cotització o negociats en mercats regulats de tot el món i en fons d'inversió OICVM. El subfons pot invertir també en valors de renda fixa mundial que es denominen en una moneda diferent de l'euro, tot i que, mitjançant l'ús d'instruments financers derivats (IFD), l'exposició en divises d'aquests valors del subfons es converteix a euros.

CHALLENGE Provident Fund 5

L'objectiu d'inversió del CHALLENGE Provident Fund 5 és assolir una revaloració absoluta constant del capital des d'un punt de vista ajustat al risc sense tenir en compte les condicions dominants del mercat amb un horitzó d'inversió a mig o llarg termini del capital tot invertint en una cartera diversificada d'accions i valors vinculats a renda variable i a renda fixa, instruments del mercat financer admesos a cotització o negociats en mercats regulats de tot el món i en fons d'inversió OICVM.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

Els inventaris de cartera inclosos a les pàgines 112 a 302 són indicatius del tipus d'actius financers mantinguts durant l'exercici.

El Fons compta amb directrius d'inversió que estableixen les seves estratègies de negocis globals, la seva tolerància al risc i la seva filosofia de gestió de riscos en general i ha establert processos per supervisar i controlar les operacions de cobertura econòmica de manera oportuna i precisa. El Fons té implantat un Procés de gestió de riscos per a l'ús d'instruments financers derivats que ha estat aprovat pels Administradors de la Societat gestora i pel Banc Central d'Irlanda.

A continuació es presenta una descripció d'alguns dels tipus de risc més importants i un resum dels processos que la Societat gestora ha implantat per avaluar, supervisar i controlar aquests riscos específics.

Els principals riscos associats als instruments financers dels Subfons són els riscos de preus de mercat, de canvi, de liquiditat, de crèdit i de tipus d'interès.

(a) Risc de preus de mercat

El risc de preus de mercat es planteja principalment a causa de la incertesa sobre els preus futurs dels instruments financers en cartera. Representa la pèrdua potencial que podrien patir els Subfons pel fet de mantenir posicions de mercat en el cas que es produïssin fluctuacions de preus. Alguns Subfons poden invertir en mercats emergents. Els valors d'aquests mercats poden comportar un alt grau de risc i es podrien considerar especulatius. Entre els riscos associats a aquests valors s'inclouen: (i) un risc més alt d'expropiació, d'aplicació d'impostos confiscatoris, de nacionalitzacions i d'inestabilitat social, política i econòmica; (ii) un dimensió actual reduïda dels mercats en els quals es negocien els títols d'emissors de mercats emergents, que presenten uns volums de contractació baixos o inexistents, fet que comporta una manca de liquiditat i una volatilitat de preus; (iii) algunes polítiques nacionals, que poden limitar les oportunitats d'inversió dels Subfons, incloses restriccions imposades a la inversió en emissors o sectors considerats estratègics per als interessos nacionals del país de què es tracti, i (iv) l'absència d'un marc jurídic fort que reguli la inversió privada o estrangera i la propietat privada.

La Societat gestora recorre a l'assignació d'actius de les carteres dels Subfons per tal de minimitzar el risc associat a certs sectors del mercat al mateix temps que es mantenen els objectius d'inversió.

Exposició global a instruments financers derivats

El departament de Gestió de riscos de la Societat gestora ha avaluat el perfil de risc del Fons i dels Subfons relacionats a partir de la política d'inversió, l'estratègia i l'ús d'instruments financers derivats. A partir del perfil de risc i on el subfons té instruments financers derivats, el departament de Gestió de riscos ha determinat que el mètode per calcular l'exposició a instruments financers derivats per a tots els subfons serà l'enfocament del compromís quan el subfons mantingui instruments financers derivats. Les excepcions a l'ús de l'enfocament de compromís són els fons CHALLENGE Solidity and Return Fund i CHALLENGE Euro Bond Fund on s'utilitza l'enfocament VaR absolut; els subfons van canviar de metodologia paramètrica a històrica l'1 de setembre del 2020.

(b) Risc de canvi

El valor dels actius d'un Subfons quedarà afectat per les fluctuacions que registri, en relació amb la moneda del compte, el valor de les monedes en què cotitzin o es denominin els valors inclosos en la seva cartera. Els tipus de canvi poden fluctuar de manera significativa en períodes curs de temps, fet que pot fer oscil·lar, en combinació amb altres factors, el Patrimoni net del Subfons. Els Subfons que inverteixen en fons d'inversió tenen una exposició indirecta als tipus de canvi de les inversions subjacents en aquests fons d'inversió.

Tal com s'indica a la Nota 11, els Subfons poden invertir en instruments financers derivats, inclosos els derivats de divises, per a la inversió i amb fins de gestió eficient de la cartera que faran augmentar o disminuir l'exposició del corresponent Subfons a divises individuals relatives a la cartera d'inversió que es manté.

La Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, poden intentar mitigar el risc de canvi de divises per a les classes d'unitats amb cobertura utilitzant instruments financers com contractes a termini sobre divises. Si la Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions, segons correspongui, efectua aquestes operacions, els guanys/pèrdues d'aquestes i els costos resultants de les transaccions pertinents només es podran atribuir a la classe d'unitats corresponent i no es poden combinar ni compensar amb les exposicions d'altres classes o actius específics.

El 30 de juny del 2021 tenen classes de participacions amb cobertura els següents Subfons:

CHALLENGE North American Equity Fund
CHALLENGE European Equity Fund
CHALLENGE Pacific Equity Fund
CHALLENGE International Income Fund
CHALLENGE International Bond Fund
CHALLENGE International Equity Fund

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(b) Risc de canvi (continuació)

En l'execució de la cobertura de la classe, la Societat gestora empra un enfocament de transparència en relació amb l'exposició a divises dels fons d'inversió.

Si la Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions, segons escaigui, cerquen cobertura contra les fluctuacions de les divises, tot i que pot ser que no sigui intencionat, podria donar, com a resultat, posicions amb sobrecobertura o infracobertura com a conseqüència de factors externs que s'escapin del control de la Societat gestora o de la Societat gestora delegada d'inversions. No obstant això, les posicions amb excés de cobertura no superaran el 105% del Valor liquidatiu net de la participació i les posicions amb cobertura seran objecte d'examen per part de la Societat gestora o la Societat gestora delegada d'inversions per assegurar que les posicions per sobre del 100% del Valor liquidatiu net no es passaran de mes a mes.

(c) Risc de liquiditat

El risc de liquiditat és el risc al qual una entitat ha de fer front a l'hora de materialitzar actius o bé reemborsar fons per tal de complir els compromisos associats amb els instruments financers.

Per terme general, el patrimoni dels Subfons es compon de valors negociats activament i d'una liquiditat alta. El risc de liquiditat associat a la necessitat d'atendre les sol·licituds de reemborsament dels partícips s'atenua tot mantenint un fons constant de tresoreria destinat a atendre uns nivells de demanda normals.

Els Subfons eviten formalitzar acords contractuals sobre derivats financers que puguin donar lloc a una posició no coberta amb actius líquids suficients, o una exposició financera total superior al total dels fons dels Partícips. Les directrius en matèria de gestió de riscos que adopta la Societat gestora exigeixen que la cobertura es compongui de reserves de liquiditat o títols físics.

Risc de concentració

Alguns subfons poden tenir una base concentrada de partícips, on els grans partícips de tipus institucionals tenen una part important dels actius nets d'un subfons. Això exposa altres partícips del subfons a certs riscos. Aquests riscos inclouen el risc que una gran part dels actius d'un subfons es pugui amortitzar qualsevol dia, cosa que podria afectar la viabilitat global del subfons o afectar la capacitat de fer amortitzacions del subfons a d'altres partícips que no han presentat sol·licituds d'amortització aquell dia.

(d) Risc de crèdit

El risc de crèdit es planteja quan hi ha la possibilitat de patir una pèrdua com a conseqüència de l'incompliment de les condicions d'un contracte per la contrapart. Cada Subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts que estarà en funció de les posicions en bons, permutes financeres, opcions, contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui en cartera el Subfons.

Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el Subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets. L'exposició d'un Subfons davant de qualsevol contrapart relacionada amb qualsevol tècniques o instruments que faci servir a aquest efecte de dur a terme una gestió eficient de la cartera, o amb fins de cobertura del risc de canvi, no podrà representar més del 5% del Patrimoni net del Subfons. Aquest límit s'incrementa fins al 10% del Patrimoni net del Subfons quan la contrapart sigui una entitat de crèdit que pertany a alguna de les categories indicades en el Reglament OICVM. Consulteu-ne les categories a continuació:

- i) una entitat de crèdit autoritzada a l'Espai Econòmic Europeu (EEE) (estats membres de la Unió Europea, Noruega, Islàndia i Liechtenstein);
- ii) una entitat de crèdit autoritzada en un estat que no sigui un estat membre de l'EEE, signant de l'Acord de Convergència de Capital de Basilea de juliol del 1988 (Suïssa, el Canadà, el Japó i els Estats Units);
- iii) una entitat de crèdit autoritzada al Regne Unit, Jersey, Guernsey, l'Illa de Man, Austràlia o Nova Zelanda.

Així mateix, el risc de crèdit sorgeix també quan el Subfons manté efectiu o dipòsits amb una entitat de crèdit o amb l'Administrador fiduciari i es materialitza quan la contrapart no reemborsa l'import segons el que se li ha exigint. D'acord amb la Normativa OICVM, un Subfons no podrà invertir més del 20% del seu actiu net en dipòsits d'una mateixa entitat de crèdit. Els dipòsits que un Subfons faci en qualsevol entitat de crèdit que no pertanyin a les categories citades anteriorment no podran representar més del 10% del seu actiu net.

Quan sigui necessari, un subfons acceptarà garanties de les seves contraparts per tal de reduir l'exposició al risc de contrapart generada mitjançant l'ús d'Instruments Financers Derivats (IFD) negociats en mercats no inscrits (OTC) i tècniques de gestió de carteres eficients. Totes les garanties rebudes per un subfons consistiran en garanties de tresoreria o valors garantits pel govern de venciment variable que compleixin els requisits del Banc Central d'Irlanda relacionats amb les garanties de no tresoreria que pugui rebre un OICVM.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(d) Risc de crèdit (continuació)

Les garanties en efectiu rebudes no es reinvertiran i totes les garanties rebudes per un subfons per transferència de títol seran mantingudes per l'Administrador fiduciari. Per a altres tipus d'acords de garantia, la garantia es pot mantenir amb un custodi tercer que estigui subjecte a una supervisió prudencial i que no estigui relacionada amb el proveïdor de garanties.

Les garanties rebudes, a part de l'efectiu, seran altament líquides i es negociaran en un mercat regulat o en un centre de negociació multilateral amb preus transparents per tal que es pugui vendre ràpidament a un preu proper a la valoració prèvia a la venda. Les garanties rebudes seran emeses per una entitat independent de la contrapart i no s'espera que mostrin una alta correlació amb la rendibilitat de la contrapart. La garantia es diversificarà de manera suficient en termes de país, mercats i emissors amb una exposició màxima a un determinat emissor del 20% del patrimoni net corresponent del subfons. Si un subfons està exposat a diferents contraparts, les diferents cistelles de garanties s'agregaran per calcular el límit del 20% d'exposició a un únic emissor. A més, un subfons pot estar totalment garantit en diferents valors transmissibles i instruments del mercat monetari emesos o garantits per un estat membre, una o més de les seves autoritats locals, un tercer país o un organisme públic internacional al qual pertany un o més estats membres. En aquest cas, el subfons corresponent rebrà valors d'un mínim de 6 emissions diferents, però els valors de qualsevol emissió no representaran més del 30% del valor liquidatiu corresponent del subfons.

El nivell de garantia que cal registrar pot variar en funció de la contrapart amb la qual es negocia un subfons i ha de ser d'acord amb els requisits del Banc Central d'Irlanda. La política de retallades aplicada a les garanties registrades es negociarà en funció de la contrapart i variarà en funció de la classe d'actiu que rebí el subfons, tenint en compte les característiques dels actius rebuts com a garantia, com ara la posició creditícia o la volatilitat del preu, així com el resultat de qualsevol política de proves d'estrès de liquiditat.

A 30 de juny del 2021, RBC Investor Services Bank, S.A., Dublin Branch, té assignada una qualificació de solvència d'AA- per S&P (a 31 de desembre del 2020: AA- amb S&P).

A 30 de juny del 2021 i a 31 de desembre del 2020 els actius financers exposats al risc de crèdit inclouen instruments financers derivats com es descriu en les notes 12 a 15, així com la tresoreria i equivalents de tresoreria, tresoreria mantinguda en garantia/a pagar als corredors i marge d'efectiu a pagar/a cobrar segons es descriu a la nota 10. Els detalls de la valoració dels instruments financers derivats es poden trobar a la nota 16. El valor comptable d'aquests actius financers representa l'exposició màxima al risc de crèdit en la data de presentació. Els detalls de les garanties acceptades pel que fa als préstecs de valors es detallen a la nota 19.

(e) Risc de custòdia i de titularitat

Les funcions de l'Administrador fiduciari són proporcionar serveis de custòdia, supervisió i verificació d'actius pel que fa als actius del Fons i de cada Subfons de conformitat amb el que disposa el Reglament sobre OICVM. L'Administrador fiduciari també oferirà serveis de supervisió en relació amb els fluxos de caixa i subscripcions de cada Subfons.

L'Administrador fiduciari serà responsable davant el Subfons i els Partícips pertinents per les pèrdues que pateixi un instrument financer que tingui en custòdia (és a dir, els actius que s'exigeix mantenir en custòdia d'acord amb el Reglament sobre OICVM) o que estigui sota la custòdia de qualsevol subcustodi designat per l'Administrador fiduciari. No obstant això, l'Administrador fiduciari no serà responsable per les pèrdues patides per un instrument financer custodiat per l'Administrador fiduciari o per qualsevol subcustodi si pot provar que les pèrdues han sorgit com a resultat d'un esdeveniment extern més enllà del seu control raonable, les conseqüències del qual no es podrien haver evitat malgrat tots els esforços raonables per fer-ho. L'Administrador fiduciari també serà responsable davant el Subfons i seus Partícips en qüestió per totes les altres pèrdues que pateixin com a conseqüència de l'incompliment, sigui intencional o per negligència, de l'Administrador fiduciari de complir adequadament amb les seves obligacions de conformitat amb el Reglament sobre OICVM.

Tanmateix, val a dir que no totes les jurisdiccions tenen les mateixes regles i normatives que Irlanda pel que fa a la custòdia dels actius i el reconeixement dels interessos d'un beneficiari com un Subfons. Per això, en tals jurisdiccions, hi ha un risc que si un subcustodi fa fallida o es declara insolvent, la titularitat beneficiària dels actius del Subfons que tingui aquest subcustodi no pugui ser reconeguda. I, en conseqüència, els creditors del subcustodi poden buscar tenir recurs als actius del Subfons.

A aquestes jurisdiccions a les quals la titularitat beneficiària dels actius del Subfons es reconeix finalment, el Subfons pot patir demores i costos a l'hora de recuperar aquests actius. Els Subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, com ara Rússia i Argentina; els actius d'un Subfons que es comercialitzen en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar a aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'Administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del Subfons continuarà essent de l'Administrador fiduciari.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(f) Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès és el risc que es dona quan el valor d'un instrument financer fluctua a causa de canvis en els tipus d'interès de mercat. Els Subfons poden invertir en valors remunerats, que poden estar exposats en particular al risc del tipus d'interès.

(g) Valor raonable de mercat dels actius i passius financers

Tots els actius i passius financers del Fons s'inclouen en els estats financers consolidats al seu valor just.

(h) Risc de mercats emergents

A causa de la naturalesa de països en desenvolupament en els quals els Subfons poden invertir, els seus mercats són igualment de naturalesa en vies de desenvolupament. En conseqüència, aquests mercats poden no tenir prou liquidat i els graus de volatilitat en els moviments de preus pot ser superior a aquells que tenen lloc a mercats i economies més desenvolupades. A més, les normes d'informació i les pràctiques del mercat poden no proporcionar el mateix grau d'informació que seria generalment aplicable internacionalment i, per tant, pot fer que augmenti el risc. A més, un emissor pot incomplir els pagaments i, en aquestes circumstàncies, això podria significar que els inversors no rebin la liquidació o, d'altra manera, la quantitat invertida inicialment.

Com que els Subfons poden invertir en mercats en què els sistemes de custòdia o liquidació no estiguin del tot desenvolupats, els actius dels Subfons que es comercialitzin en aquests mercats i que han estat confiats a subcustodis, en els casos en què sigui necessari utilitzar aquests subcustodis, poden estar exposats a riscos. En els casos en què l'Administrador fiduciari contracti un subcustodi, la responsabilitat dels actius del Subfons continuarà essent de l'Administrador fiduciari.

(i) Risc d'impagament

Alguns Subfons poden invertir en valors amb una baixa qualitat creditícia (tant si han rebut una qualificació com si no) fet que els podria exposar a un risc de crèdit més gran que no pas els Subfons que no inverteixen en aquest tipus de valors. El fet que la qualitat de certs valors que integrin la cartera d'un Subfons sigui més baixa o que no es disposi de qualificació en altres casos reflecteix una major probabilitat que la capacitat de l'emissor a l'hora de fer front al pagament dels interessos i del principal es vegi afectada per canvis adversos en la situació financera l'emissor, la conjuntura econòmica general, o de tots dos alhora, així com per una pujada imprevista dels tipus d'interès. Aquests valors comporten un nivell més alt de risc d'impagament que podria incidir en el valor del capital invertit.

(j) Risc associat a les operacions de préstec de valors

Alguns Subfons poden formalitzar contractes de préstec de valors. En aquest cas, els participants han de tenir present que, tal com passa amb qualsevol modalitat de crèdit, hi haurà un risc de demora i de devolució. Si el prestatari dels valors passés problemes financers o no pogués fer front a les obligacions d'algunes operacions de préstec de valors, s'executarà la garantia rebuda. El valor de la garantia rebuda haurà de ser sempre igual o superior al valor dels títols cedits en préstec. Si el mercat repuntés sobtadament a l'alça, el valor de la garantia podria caure per sota del valor dels títols cedits. Per a més informació sobre les operacions de préstec de valors vegeu la Nota 19.

(k) Risc associat a la taxa de rendibilitat

En el cas que un Subfons hagi de pagar una taxa de rendibilitat, aquesta es calcularà prenent, com a base, les plusvàlues i minusvàlues netes, tant materialitzades com latents, al tancament del període de resultats. Com a conseqüència d'això, cal que es paguin taxes de rendibilitat sobre plusvàlues latents que posteriorment mai es materialitzin.

A més, el pagament, a la Societat de Gestió, d'una taxa de rendibilitat basada en la rendibilitat d'un Subfons podria incentivar la Societat de Gestió a fer que aquest Subfons fes inversions més especulatives del que haurien estat en un altre cas. La Societat gestora tindrà capacitat de decidir sobre la seqüència temporal i els termes en què es concloguin les operacions del Subfons, de manera que podria tenir un incentiu d'organitzar aquestes operacions amb l'objectiu de maximitzar les seves comissions. Consulteu la nota 8 per obtenir detalls sobre les taxes de rendibilitat.

(l) Risc d'opcions i futurs

Mitjançant l'ús de futurs i opcions, la Societat gestora pot instrumentar diferents estratègies de cartera per compte dels Subfons. A causa de la naturalesa dels futurs, tots els Subfons mantindran, amb els operadors per compte d'altri amb els quals tingui una posició oberta, els diners en efectiu necessaris per atendre els requisits de dipòsit en garantia. En el cas que es doni la fallida o la insolvència de l'operador, no es pot garantir que aquests imports es tornin al Subfons corresponent. A l'execució d'una opció, els Subfons podrien pagar una prima a la contrapart. En cas d'insolvència o fallida de la contrapart, podria perdre aquesta prima, a més de qualsevol plusvàlua latent si el contracte està «in the money», és a dir, si la diferència entre preu d'exercici i el preu de mercat és favorable per al Subfons tenidor de l'opció.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 16 – Riscos associats amb els instruments financers (continuació)

(m) Risc de contrapart

Cada Subfons presentarà una exposició creditícia davant de les seves contraparts en funció de les posicions en permutes financeres, opcions, transaccions de recompra i contractes a termini sobre divises i altres contractes que mantingui el Subfons. Si una contrapart incompleix les seves obligacions i, de resultes d'això, el Subfons no pot exercir o pateix demores en l'exercici dels drets incorporats als actius de la seva cartera, el Subfons podria experimentar una disminució del valor de les seves posicions o una pèrdua d'ingressos, o tenir despeses associades a la invocació dels seus drets.

(n) Risc de pandèmia

Amb la globalització, la urbanització i els canvis ambientals, els brots de malalties infeccioses i les epidèmies s'han convertit en amenaces globals a les qual cal fer front amb una resposta col·lectiva.

A més de la important càrrega que suposa per als sistemes sanitaris, una pandèmia comporta conseqüències econòmiques importants per als països afectats. Actualment, les pandèmies són un factor de risc per a tots els sectors. Provoquen riscos importants i tenen el potencial d'afectar tots els àmbits d'inversió a través dels impactes en els mercats financers i la interrupció de la marxa dels negocis. Els impactes poden ser tant directes com indirectes, per exemple, la interrupció de la cadena de subministrament, les noves formes de treball i els canvis en el comportament dels clients. A més a més, apareixen el risc de mercat i l'augment de la volatilitat a causa de l'impacte macroeconòmic dels tancaments i confinaments successius.

És important tenir present que els Subfons estan exposats a una varietat de riscos addicionals als que s'han descrit. Per a més informació i una descripció no exhaustiva dels factors de risc, consulteu la secció del Fullet informatiu del Fons titulada «Factors de risc».

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets

(expressat en EUR)

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	1.862.991.290	1.679.350.894	1.719.513.168
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	13,535	11,604	11,181
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	14,551	13,041	11,946
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	17,100	14,714	14,238
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	27,881	25,018	23,013

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	835.505.754	831.106.814	955.605.682
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,020	5,335	5,847
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	8,478	7,579	8,245
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	9,994	8,873	9,776
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	16,037	14,348	15,694

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	241.157.924	224.142.078	258.803.459
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,579	4,647	5,096
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	9,398	7,845	8,649

CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	160.534.854	157.061.076	154.912.119
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	7,424	6,666	6,440
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	13,815	12,446	12,075

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	69.805.109	74.584.326	89.514.494
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	7,091	6,378	7,266
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	15,007	13,531	15,496

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	490.970.709	493.803.787	542.035.245
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	8,756	8,166	7,403
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	8,501	7,957	7,048
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	11,261	10,527	9,588
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	16,358	15,345	13,643

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	619.033.195	582.629.124	581.300.865
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	10,485	9,620	9,341
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	22,734	20,915	20,394

CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	344.506.499	247.491.607	201.457.379
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,321	4,143	6,602
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	10,058	7,851	12,576

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	1.014.575.498	886.801.162	788.745.472
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	10,295	9,328	8,362
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	20,217	18,362	16,546

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	783.202.095	717.031.276	675.252.768
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,589	5,988	6,163
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	13,311	12,112	12,532

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	498.690.317	431.827.994	490.242.614
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	4,244	3,497	4,137
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	8,023	6,625	7,879

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	1.677.212.170	1.406.248.281	885.775.489
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	9,383	8,379	6,003
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	21,818	19,528	14,063

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	1.850.479.022	1.535.186.535	1.076.128.921
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,749	6,759	6,765
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,403	12,428	12,454

CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	93.252.922	63.901.330	62.642.895
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	4,559	4,436	4,810
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	9,075	8,835	9,591

CHALLENGE EURO INCOME FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	621.587.671	553.058.087	602.796.217
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	7,011	7,035	7,069
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,588	4,606	4,633
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,243	12,298	12,383
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	8,815	8,859	8,929

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	213.255.360	172.663.887	174.654.479
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,094	5,077	5,307
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	4,799	4,797	5,045
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	6,163	6,223	6,285
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	4,516	4,574	4,645
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	9,936	9,914	10,384
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,375	9,382	9,888
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	10,713	10,834	10,975
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	8,713	8,841	9,002

CHALLENGE EURO BOND FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	571.236.569	579.604.809	530.900.981
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	10,396	10,762	10,363
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	6,648	6,909	6,706
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	17,986	18,639	17,978
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	12,475	12,977	12,611

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	738.006.275	707.466.485	588.196.142
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	6,354	6,388	6,399
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,576	5,642	5,725
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	8,547	8,740	8,502
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «B»	6,091	6,271	6,179
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,385	12,465	12,513
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	10,927	11,066	11,245
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	14,624	14,974	14,588
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «B»	11,382	11,726	11,561

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	1.535.846.732	1.443.238.154	1.208.687.642
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	11,025	9,658	9,453
Classe Mediolanum L amb Cobertura - Participacions «A»	11,317	10,220	9,573
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	13,922	12,223	12,004
Classe Mediolanum S amb Cobertura - Participacions «A»	21,662	19,581	18,389

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	623.811.397	584.534.511	571.065.973
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum L - Participacions «A»	5,326	5,331	5,114
Classe Mediolanum L - Participacions «B»	5,181	5,204	5,043
Classe Mediolanum S - Participacions «A»	12,061	12,083	11,608
Classe Mediolanum S - Participacions «B»	9,892	9,947	9,651

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	2.812.193.970	2.662.615.337	2.537.965.074
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum P - Participacions «A»	14,775	12,969	13,289

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	465.535.700	442.843.974	402.111.300
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum P - Participacions «A»	16,151	15,065	14,954

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	261.715.604	260.053.691	242.997.478
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum P - Participacions «A»	14,336	14,479	14,447

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4			
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	202.341.343	200.815.393	189.308.586
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum P - Participacions «A»	12,069	12,093	12,069

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 17 – Informació comparada sobre actius nets (continuació)

(expressat en EUR)

	CHALLENGE PROVIDENT FUND 5		
	Juny del 2021	Desembre del 2020	Desembre del 2019
Actiu net	1.041.437.743	696.760.045	677.886.920
Valor liquidatiu de la participació:			
Classe Mediolanum P - Participacions «A»	9,783	9,822	9,844

Nota 18 – Inventaris de cartera

La distribució geogràfica dels Inventaris de cartera s'ha elaborat tenint en compte el lloc on està registrada l'empresa emissora.

Nota 19 – Préstec de valors

Hi ha un programa de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman i Goldman Sachs Group, Inc.

A 30 de juny del 2021, els subfons següents tenen en vigor contractes de préstec de valors amb Brown Brothers Harriman:

CHALLENGE North American Equity Fund
CHALLENGE European Equity Fund
CHALLENGE Italian Equity Fund
CHALLENGE Germany Equity Fund
CHALLENGE Energy Equity Fund
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund
CHALLENGE Technology Equity Fund
CHALLENGE International Equity Fund

A 30 de juny del 2021, els subfons següents tenen en vigor contractes de préstec de valors amb Goldman Sachs Group, Inc.:

CHALLENGE Spain Equity Fund
CHALLENGE Pacific Equity Fund
CHALLENGE Emerging Market Equity Fund
CHALLENGE Cyclical Equity Fund
CHALLENGE Financial Equity Fund
CHALLENGE Provident Fund 1
CHALLENGE Provident Fund 2

A 30 de juny del 2021, el valor de les participacions en préstecs per part del Fons pujava a 42.531.495 euros (31 de desembre del 2020: 29.785.630 euros) i el valor en garantia mantingut pel Fons en relació amb aquestes participacions pujava a 46.320.785 euros (31 de desembre del 2020: 31.654.622 euros). A 30 de juny del 2021, només els subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	1.882.797	1.978.022
HSBC Bank Plc	1.228.156	1.289.693
Total	3.110.953	3.267.715

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	119.000	125.997
Merrill Lynch International	63.259	66.437
Morgan Stanley & Co. International Plc	3.480.472	3.663.811
UBS AG	1.156.707	1.218.751
Total	4.819.438	5.074.996

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	2.327.558	2.444.401
Goldman Sachs International Ltd	11.456	12.598
Societe Generale International	121.008	128.100
UBS AG	10.722	12.600
Total	2.470.744	2.597.699

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Goldman Sachs International Ltd	-	126.003
UBS AG	-	890.401
Total	-	1.016.404

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Barclays Capital Securities Ltd. London	11.846.647	13.062.002
Total	11.846.647	13.062.002

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	10.791.168	11.332.102
Total	10.791.168	11.332.102

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
UBS AG	19.000	21.000
Total	19.000	21.000

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Merrill Lynch International	3.062.785	3.216.633
Total	3.062.785	3.216.633

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	4.767.782	5.006.825
Merrill Lynch International	95.913	100.760
UBS AG	97.250	102.149
Total	4.960.945	5.209.734

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

Contrapart	Valor de les participacions en	Valor de la garantia
	préstecs	
	EUR	EUR
Citigroup Global Markets Limited	1.449.815	1.522.500
Total	1.449.815	1.522.500

Qualsevol ingrés net guanyat (de préstecs de valors) per cada subfons s'inclou a l'apartat d'altres ingressos i es mostra net (90%) de qualsevol despesa menor (10%) en relació amb el fet d'haver obtingut aquests guanys, si escau.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 19 – Préstec de valors (continuació)

A les taules següents es desglossen els beneficis bruts i nets obtinguts (dels préstecs de valors) i els costos directes i indirectes associats amb el préstec de valors de cada subfons durant els períodes en estudi tancats el 30 de juny del 2021 i el 30 de juny del 2020.

30 de juny del 2021					
Denominació del Subfons	(expressat en EUR)				
	Ingressos bruts	Costos	Ingressos nets	Costos directes	Costs indirectes
CHALLENGE North American Equity Fund	1.545	1.013	532	154	-
CHALLENGE European Equity Fund	36.329	3.602	32.727	3.633	-
CHALLENGE Italian Equity Fund	86.251	5.756	80.495	8.625	-
CHALLENGE Germany Equity Fund	-	900	(900)	-	-
CHALLENGE Spain Equity Fund	30.002	4.860	25.142	3.000	-
CHALLENGE Pacific Equity Fund	4.454	1.962	2.492	445	-
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	4.095	1.069	3.026	410	-
CHALLENGE Energy Equity Fund	4.210	2.257	1.953	421	-
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	8.381	1.252	7.129	838	-
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	41.013	1.562	39.451	4.101	-
CHALLENGE Financial Equity Fund	36.993	1.457	35.536	3.699	-
CHALLENGE Technology Equity Fund	67	681	(614)	7	-
CHALLENGE International Equity Fund	36.496	3.096	33.400	3.650	-
CHALLENGE Provident Fund 1	2.428	1.446	982	243	-
CHALLENGE Provident Fund 2	1.195	-	1.195	119	-
Total	293.459	30.913	262.546	29.345	-

30 de juny del 2020					
Denominació del Subfons	(expressat en EUR)				
	Ingressos bruts	Costos	Ingressos nets	Costos directes	Costs indirectes
CHALLENGE North American Equity Fund	15.798	932	14.866	1.580	-
CHALLENGE European Equity Fund	75.436	5.004	70.432	7.544	-
CHALLENGE Italian Equity Fund	151.223	10.139	141.084	15.122	-
CHALLENGE Germany Equity Fund	53.776	1.004	52.772	5.378	-
CHALLENGE Spain Equity Fund	1.034	2.097	(1.063)	103	-
CHALLENGE Pacific Equity Fund	7.680	1.284	6.396	768	-
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	2.176	1.260	916	218	-
CHALLENGE Energy Equity Fund	12.702	1.292	11.410	1.270	-
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	-	900	(900)	-	-
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	93.905	1.091	92.814	9.391	-
CHALLENGE Financial Equity Fund	34.439	1.159	33.280	3.444	-
CHALLENGE Technology Equity Fund	124.351	1.636	122.715	12.435	-
CHALLENGE International Equity Fund	69.912	5.739	64.173	6.991	-
CHALLENGE Provident Fund 1	104.421	1.870	102.551	10.442	-
CHALLENGE Provident Fund 2	27.041	1.108	25.933	2.704	-
Total	773.894	36.515	737.379	77.390	-

S'ha de tenir en compte que els costos en què s'ha incorregut en aquest període no només s'han generat durant aquest període, sinó parcialment a partir del període anterior, on els volums poden haver estat majors.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 20 – Comissions de gestió suportades per inversions en altres Fons

Cal tenir present que quan la Societat gestora hagi negociat una retrocessió de la comissió de gestió suportada per inversions en altres Fons, aquesta retrocessió s'abonarà directament al Subfons CHALLENGE corresponent.

CHALLENGE North American Equity Fund	Comissió de gestió
Mediolanum Fondcuenta FI*^	0,50%
Mediolanum Fondcuenta FI*^	1,00%
Wellington US Research Equity Fund	0,60%
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	0,65%
CHALLENGE European Equity Fund	Comissió de gestió
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	0,75%
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	0,90%
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
Memnon Fund - European	0,45%
CHALLENGE Pacific Equity Fund	Comissió de gestió
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	0,90%
Comgest Growth Plc- Comgest Growth Japan	0,60%
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	0,75%
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	Comissió de gestió
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	0,95%
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	0,85%
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund	0,85%
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	0,75%
CHALLENGE Energy Equity Fund	Comissió de gestió
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	Comissió de gestió
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	Comissió de gestió
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
CHALLENGE Technology Fund	Comissió de gestió
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	0,75%
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	0,70%
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
CHALLENGE International Equity Fund	Comissió de gestió
Mediolanum Fondcuenta FI*	0,50%
Schroder ISF Global Equity Alpha	0,65%
CHALLENGE Solidity & Return	Comissió de gestió
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities	1,25%

* D'acord amb la nota 22, és una part vinculada.

^ Classes de participació diferents: els tipus no són els mateixos.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 21 – Distribucions de resultats

Els dividendes s'han declarat amb data exdividend de 21 de gener del 2021 i 16 d'abril del 2021 respecte a participacions «B» entre els subfons següents:

Denominació del Subfons (EUR)	15 de gener del 2021			
	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura
CHALLENGE International Bond Fund	0,018	0,020	0,034	0,037
CHALLENGE Euro Bond Fund	0,013	-	0,024	-
CHALLENGE Solidity & Return	0,019	-	0,037	-
CHALLENGE International Income Fund	0,014	0,014	0,028	0,027
CHALLENGE Euro Income Fund	0,002	-	0,004	-

Denominació del Subfons (EUR)	16 d'abril del 2021			
	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura
CHALLENGE International Bond Fund	0,017	0,019	0,034	0,036
CHALLENGE Euro Bond Fund	0,013	-	0,024	-

El fons ha dut a terme una compensació de rendiments. És una pràctica comptable per la qual es prorrategen els rendiments acció per acció per intentar reduir l'efecte de l'operativa dels Partícips (en forma de subscripcions i reemborsaments) sobre el nivell de repartiments i, en conseqüència, sobre les distribucions de resultats.

Nota 22 – Operacions amb parts vinculades

La secció 33 de la NIF 102, «Informació que s'ha de proporcionar sobre parts vinculades», requereix la publicació d'informació relacionada amb les operacions materials formalitzades amb parts que es consideren vinculades a l'entitat que publica la informació.

Es considera que Mediolanum International Funds Limited és una part vinculada. A la nota 7 es detallen les taxes pagades pel fons a aquesta entitat i les taxes de rendibilitat es detallen de manera separada a la nota 8. Els detalls dels ingressos obtinguts a partir de les activitats de préstec de valors operats per Mediolanum International Funds Limited es detallen per separat a la nota 19. Mediobanca SGR S.p.A., TREA Asset Management SGIIC S.A. i Tenax Capital Limited es consideren Societats gestores delegades d'inversions de les parts vinculades i no reben cap honorari del Fons, sinó que ho fan de la Societat gestora.

Les comissions abonades pel Fons a aquestes entitats es desglossen per separat als inventaris de cartera. Les operacions significatives amb parts vinculades es recullen a l'inventari de canvis importants a la cartera.

Les comissions de gestió liquidades pels Fons que són parts vinculades en les quals el Fons inverteix s'indiquen a la Nota 20.

Al fons s'inverteixen les següents entitats del Grup Mediolanum: Mediolanum Vita S.p.A, Mediolanum International Life Designated Activity Company, Mediolanum Gestione Fondi i Banca Mediolanum - GPF. En conjunt, aquestes entitats tenien un 78,49% dels actius del Fons a 30 de juny del 2021 (a 31 de desembre del 2020: 79,47%). Els principals responsables de gestió i els seus familiars propers posseeixen un 0,12% dels actius del Fons a 30 de juny del 2021 (a 31 de desembre del 2020: 0,11%).

Les entitats comercialitzadores següents, nomenades per Mediolanum International Funds Limited, són parts vinculades: Banca Mediolanum S.p.A., i Banco Mediolanum S.A. En la seva qualitat d'Entitats comercialitzadores, són nomenades per comercialitzar el Fons entre clients d'Itàlia e Espanya, respectivament.

En els casos en què l'intermediari o l'emissor eren parts vinculades, la Societat gestora va fer certes operacions en nom del Fons.

Les parts següents també entren dins de la definició de parts vinculades:

- i. Administradors de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.
- ii. Banca Mediolanum S.p.A, ja que la tresoreria es diposita a Banca Mediolanum S.p.A.; i
- iii. Els principals responsables de gestió de Mediolanum International Funds Limited i Banca Mediolanum S.p.A.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 22 – Operacions amb parts vinculades (continuació)

Andrew Bates va ser Administrador de la Societat gestora fins al 28 d'abril del 2021. Andrew Bates és consultor a Dillon Eustace. Dillon Eustace era considerada part vinculada en virtut de la feina que hi desenvolupava Andrew Bates. Les taxes legals pagades a Dillon Eustace fins al 28 d'abril del 2021 ascendien a 21.461 euros (a 31 de desembre del 2020: 31.194 euros).

Furio Pietribiasi és Administrador de la Societat gestora i és Administrador no executiu de Tenax Capital Limited, Societat gestora d'inversions delegada de CHALLENGE Financial Equity Fund. La Societat gestora i Tenax Capital Limited es consideren parts vinculades en virtut de la direcció comuna del Sr. Furio Pietribiasi.

Furio Pietribiasi és accionista de Globe Refund GB, que és l'agent de reclamació d'impostos designat i Globe Refund GB es considera part vinculada en virtut d'accionariat.

Nota 23 – Persones vinculades

Els Administradors de la Societat gestora es complauen a comprovar que les transaccions amb parts vinculades formalitzades durant el període compleixen amb les obligacions establertes en el capítol 10, seccions 42 i 43(1) del Reglament sobre OICVM, és a dir, que qualsevol operació tal s'ha de portar a terme en igualtat de condicions i en els millors interessos dels Partícips.

Nota 24 – Canvis en el Fullet informatiu/Instrument de fideïcomís

El 21 de gener del 2021, el fullet informatiu es va actualitzar amb diversos canvis no substancials, inclosa una esmena a la metodologia de càlcul de les taxes sobre rendibilitat que introduïa ajustos per fer les subscripcions. Altres actualitzacions no substancials van ser l'eliminació de la referència a Bankhaus August Lenz («BAL») de la secció «Societat gestora i entitat comercialitzadora per a tot el món»; modificació de la divisió de la comissió de transacció (0,10% de la quota màxima que paga un titular per a cada subscripció, amortització o canvi subjecte a límit) com a 75% Banca Mediolanum i 25% State Street Bank Itàlia a la secció de càrrecs «Bancs corresponsals / Agents de pagaments i comercialitzadores»; addició de divulgació sobre el nou reglament sobre el règim de divulgació obligatòria de la UE («MDR») també conegut com a DAC 6; i actualitzar la biografia dels administradors i eliminar el Líban de la llista de borses i subcustodis.

El 3 de març del 2021 es va actualitzar el fullet informatiu amb canvis no substancials relacionats amb els requisits de divulgació de nivell 1 de l'SFDR mitjançant un suplement sobre la integració dels riscos de sostenibilitat al fullet informatiu.

Hi ha disponibles les còpies més recents del Fullet informatiu i de l'Instrument de fideïcomís a www.mifl.ie.

Nota 25 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant el període en estudi

Impacte de la COVID-19

Des de principis d'any, la COVID-19 ha continuat dominant els titulars i, a mitjans de l'any, l'Organització Mundial de la Salut (OMS) va advertir sobre l'aparició d'una quarta onada a causa de la propagació de la variant Delta. Dit això, els mercats financers han analitzat, en línies generals, el risc de la COVID-19 i s'han centrat en la reobertura econòmica en curs i en la millora dels beneficis corporatius. A finals de juny, la renda variable mundial (índex MSCI World Index) ha pujat un 16% en termes d'euros, mentre que els bons sobirans mundials han baixat un 2% (índex Bloomberg Barclays Global Agg Treasuries Index).

Per fer front a les conseqüències del virus, els bancs centrals de tot el món han intervingut per proporcionar suport monetari sense precedents a les seves respectives economies, mentre que els governs han establert els suports fiscals necessaris en termes de prestacions per desocupació per pandèmia per ajudar a donar suport als més afectats per les conseqüències econòmiques de la pandèmia. Els mercats financers han respost favorablement als estímuls, ja que la majoria dels mercats de renda variable i de renda fixa han tornat a superar els màxims previs a la pandèmia.

Els percentatges de vacunació continuen augmentant a tot el món i, mentre els casos de COVID-19 tornen a augmentar en alguns països, les hospitalitzacions i, el que és més important, la taxa de mortalitat, continua sent baixa en comparació amb brots anteriors. Com a resultat, els governs de tot el món reobren gradualment les seves economies i el context econòmic continua millorant a mesura que les economies s'obren. Això es pot veure a través d'una sèrie d'indicadors econòmics, des de la caiguda de l'atur fins a la millora de les enquestes de confiança de les empreses i els consumidors.

No obstant això, una de les conseqüències és que la inflació, mesurada segons l'índex de preus al consum («IPC») dels EUA, al juny era un 5,4% més alt en comparació amb fa un any, mentre que l'IPC subjacent dels EUA (que exclou els volàtils preus dels aliments i l'energia) va assolir un increment del 4,5%, la taxa més alta dels últims 30 anys, ja que la combinació de colls d'ampolla en la cadena de subministrament i la millora de la demanda han provocat un augment dels preus. Dit això, és evident que la pressió més gran sobre els preus es deu a la reobertura amb els motors més importants en àrees com les tarifes aèries, els hotels i altres sectors d'oci i hostaleria. Els bancs centrals han reiterat que estan disposats a deixar créixer la inflació abans de començar a pensar en l'augment dels tipus d'interès per garantir la recuperació. No s'espera una pujada de tipus fins al 2023 com a mínim, però els bancs centrals hauran d'assenyalar el final de les seves compres extraordinàries d'actius («QE») abans del final de l'any, cosa que pot posar a prova els nervis dels mercats.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 25 – Esdeveniments significatius que van tenir lloc durant el període en estudi (continuació)

Impacte de la COVID-19 (continuació)

En última instància, però, el ritme de la recuperació encara depèn en gran manera de la capacitat de controlar la COVID-19 i, atesa la naturalesa impredecible del virus, el grau de risc continua essent molt alt. Si aparegués una altra onada o variant de la COVID-19 que resultés resistent a les vacunes actuals es podria retardar la reobertura de l'economia mundial i, al seu torn, això podria conduir a un altre període d'alta volatilitat.

En aquest entorn, també podria tenir potencialment un impacte negatiu significatiu en el valor de les inversions del fons i la capacitat de la societat gestora d'accedir als mercats o de posar en marxa la política d'inversions del fons de la manera prevista inicialment. Les intervencions governamentals o altres limitacions o prohibicions introduïdes per les autoritats reguladores o els mercats i centres de negociació com a mesures temporals a la llum d'una important volatilitat del mercat també poden repercutir negativament en la capacitat de la societat gestora de posar en marxa la política d'inversions d'un fons. L'accés del fons a la liquiditat també es podria veure deteriorat en circumstàncies en què la necessitat de liquiditat per satisfer les sol·licituds de reemborsament pot augmentar significativament. En determinades circumstàncies els serveis necessaris per al funcionament del Fons es poden interrompre a conseqüència de la pandèmia.

Nomenament/dimisió d'Administradors i President

Michael Hodson va ser nomenat com a Administrador de la Societat gestora l'1 de gener del 2021.

Karen Zachary va ser nomenada com a Administradora de la Societat gestora el 28 d'abril del 2021.

Andrew Bates va dimitir com a Administrador i President de la Societat gestora el 28 d'abril del 2021.

Canvi en la metodologia de taxa de rendibilitat

Amb efecte a partir de l'1 de gener del 2021, la metodologia de càlcul de les taxes de rendibilitat s'ha modificat lleugerament per reflectir que en el càlcul del valor sobre resultats objectiu també es faran ajustaments per evitar distorsions a causa de subscripcions i amortitzacions, tal com es descriu més detalladament en el Fullet informatiu actualitzat amb efecte a partir del 21 de gener del 2021.

Canvis en Societats gestores delegades d'inversions

Amb data d'efecte 8 de febrer del 2021, Sustainable Growth Advisers va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund.

Amb data d'efecte 26 de febrer del 2021, Jupiter Asset Management Limited va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Technology Equity Fund.

Amb efecte a partir del 19 de abril del 2021, Intermede Investment Partners Limited va ser nomenada Societat gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Provident Fund 1.

Actualitzacions de les juntes generals extraordinàries

El 28 de maig del 2021, a la Junta general extraordinària dels fons CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund i CHALLENGE Cyclical Equity Fund es van aprovar les resolucions relatives a la proposta de canvi d'objectiu d'inversió i de polítiques de cada subfons (els detalls complets s'exposen en una circular als Partícips dels subfons de l'11 de maig del 2021). Aquests canvis (així com els canvis en el nom de cada subfons i de les classes dels subfons i alguns altres canvis no significatius, també tal com es detalla a la circular als Partícips) entraran en vigor després del final de l'exercici.

Nota 26 – Fets posteriors

A partir del 5 de juliol del 2021, MIFL implementa les exempcions de comissions temporals següents per una part de la seva comissió de gestió, en benefici dels inversors a la llum de les condicions actuals del mercat de renda fixa i els nivells de tipus d'interès.

- 0,35% per al CHALLENGE Euro Bond Fund;
- 0,30% per al CHALLENGE Euro Income Fund; i
- 0,10% per al CHALLENGE International Bond Fund.

MEMÒRIA DELS ESTATS FINANCERS CONDENSATS (continuació)

Nota 26 – Fets posteriors (continuació)

Els canvis aprovats a la Junta general extraordinària dels fons CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund i CHALLENGE Cyclical Equity Fund, les resolucions sobre el canvi proposat d'objectiu d'inversió i les polítiques de cada subfons (així com els canvis en el nom de cada subfons i de les classes dels subfons i alguns altres canvis no substancials, també tal com es detalla a la circular per als Partíciaps) van entrar en vigor el 14 de juliol del 2021 i es troba disponible una còpia del fullet actualitzat del fons amb data aproximadament el 14 de juliol del 2021 a <http://www.mifl.ie/products/challenge-funds>.

El 14 de juliol del 2021, el fullet informatiu es va actualitzar amb els nous noms dels subfons CHALLENGE, tal com s'indica a continuació. La Societat gestora considera que els nous noms dels subfons reflecteixen millor el caràcter a llarg termini dels objectius d'inversió dels subfons (és a dir, l'apreciació del capital a llarg termini).

Denominació actual del subfons	Nova denominació del subfons
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	CHALLENGE Industrials and Materials Equity Evolution
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	CHALLENGE Healthcare Equity Evolution
CHALLENGE Energy Equity Fund	CHALLENGE Energy Equity Evolution
CHALLENGE Technology Equity Fund	CHALLENGE Technology Equity Evolution
CHALLENGE Financial Equity Fund	CHALLENGE Financial Equity Evolution

A més, l'actualització del fullet informatiu del 14 de juliol del 2021 incloïa una millora no substancial de la política d'inversió del fons CHALLENGE Energy Equity Fund mitjançant el qual el subfons, a més de la seva inversió principal o exposició al sector energètic (tal com es detalla a continuació), també pot invertir o prendre exposicions a renda variable i valors relacionats amb renda variable emesos per empreses que no operen en el sector energètic o indústries relacionades, inclosos, entre d'altres, subsectors no relacionats amb l'energia del sector de serveis públics, com ara els serveis d'aigua. El subfons inverteix i pren exposicions principalment en renda variable i valors vinculats a renda variable emesos per empreses que operen en el sector energètic o en sectors relacionats, a més de subsectors relacionats amb l'energia dins del sector de les empreses de serveis públics, com ara els serveis elèctrics, els serveis de gas i els serveis públics múltiples (on una empresa opera en més d'un subsector de serveis públics).

Amb data d'efecte 15 de juliol del 2021, Wellington Management International Limited va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Financial Equity Fund.

Els dividendes següents s'han declarat en relació amb les participacions «B», amb data exdividend de 16 de juliol del 2021, entre els partíciaps dels Subfons següents.

Denominació del Subfons (EUR)	16 de juliol del 2021			
	Mediolanum Classe L	Mediolanum Classe L amb cobertura	Mediolanum Classe S	Mediolanum Classe S amb cobertura
CHALLENGE International Bond Fund	0,017	0,019	0,034	0,036
CHALLENGE Euro Bond Fund	0,012	-	0,023	-
CHALLENGE Solidity & Return	0,019	-	0,037	-
CHALLENGE International Income Fund	0,014	0,014	0,028	0,026
CHALLENGE Euro Income Fund	0,002	-	0,004	-

Amb efecte a partir del 16 d'agost del 2021, AQR Capital Management LLC va ser nomenada Gestora delegada d'inversions per al fons CHALLENGE Provident Fund 1.

A partir del 30 d'agost del 2021, Goldman Sachs Group, Inc. deixarà d'actuar com a Agent de préstecs de valors. A partir del 3 de trimestre del 2021, Brown Brothers Harriman serà l'únic agent de préstecs de valors en relació amb els subfons introduïts en aquest programa.

No hi ha hagut cap més altre esdeveniment posterior que requereixi informació rellevant als estats financers condensats.

APÈNDIX – Informació addicional

1) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors

i) Préstec de valors

Un Subfons pot utilitzar acords de préstec de valors. En aquesta transacció, el Subfons pot cedir temporalment els seus valors al prestatari, amb el consentiment per part d'aquest de retornar valors equivalents al Subfons en el moment acordat prèviament. Quan duu a terme aquestes transaccions, el Subfons procurarà incrementar els guanys de la seva cartera de valors rebent una quota per posar els seus valors a disposició del prestatari.

En el context dels acords de préstec de valors, després de la deducció d'aquelles altres quantitats pertinents que puguin aplicar-se en virtut de l'acord d'autorització de préstec de valors rellevant, tots els guanys obtinguts dels ingressos per comissions que sorgeixin del programa de préstec de valors es repartiran entre el Subfons i l'Agent de préstec de valors en qüestió en aquelles proporcions (més IVA, si n'hi ha) que s'hagi convingut per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del Fons. Tots els costos o despeses que sorgeixin en relació amb el programa de préstec de valors, incloent-hi els honoraris de l'Administrador fiduciari han de ser assumits pel Subfons en qüestió, l'Agent de préstec de valors i qualsevol subagent designat per l'Agent de préstec de valors en les proporcions que es puguin convenir per escrit en cada moment i que es descriuen en l'informe anual del Fons.

Hi ha en vigor contractes de préstec de valors per a CHALLENGE North American Equity Fund, CHALLENGE European Equity Fund, CHALLENGE Italian Equity Fund, CHALLENGE Germany Equity Fund, CHALLENGE Spain Equity Fund, CHALLENGE Pacific Equity Fund, CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund, CHALLENGE Energy Equity Fund, CHALLENGE Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund, CHALLENGE Financial Equity Fund, CHALLENGE Technology Equity Fund, CHALLENGE International Equity Fund, CHALLENGE Provident Fund 1 i CHALLENGE Provident Fund 2.

A 30 de juny de 2021, només els subfons de la taula següent tenien valors en préstec.

Subfons	Valor de mercat dels préstecs (EUR)	Garantia (EUR)	Total actiu net (EUR)	Percentatge de l'actiu net
CHALLENGE North American Equity Fund	3.110.953	3.267.715	1.862.991.290	0,18
CHALLENGE Italian Equity Fund	4.819.438	5.074.996	241.157.924	2,10
CHALLENGE Spain Equity Fund	2.470.744	2.597.699	69.805.109	3,72
CHALLENGE Emerging Markets Equity Fund	-	1.016.404	619.033.195	0,16
CHALLENGE Cyclical Equity Fund	11.846.647	13.062.002	1.014.575.498	1,29
CHALLENGE Counter Cyclical Equity Fund	10.791.168	11.332.102	783.202.095	1,45
CHALLENGE Financial Equity Fund	19.000	21.000	498.690.317	-
CHALLENGE Technology Equity Fund	3.062.785	3.216.633	1.677.212.170	0,19
CHALLENGE International Equity Fund	4.960.945	5.209.734	1.535.846.732	0,34
CHALLENGE Provident Fund 2	1.449.815	1.522.500	465.535.700	0,33

Principals contraparts de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
Citigroup Global Markets Limited	1	20.305.828
Barclays Capital Securities Ltd. London	2	15.166.021
Morgan Stanley & Co. International Plc	3	3.663.811
Merrill Lynch International	4	3.383.830
UBS AG	5	2.244.901
HSBC Bank Plc	6	1.289.693
Goldman, Sachs International	7	138.601
Societe Generale International	8	128.100

APÈNDIX – Informació addicional (continuació)

1) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Principals emissors de garantia	Classificació	Valor de la garantia (en EUR)
United Kingdom Gilt	1	18.505.004
United Kingdom Inflation-Linked Gilt	2	11.837.663
United States Treasury Note/Bond	3	8.910.856
French Republic Government Bond OAT	4	3.366.035
Kingdom of Belgium Government Bond	5	2.319.876
Deutsche Bundesrepublik Coupon Strips	6	632.859
Deutsche Bundesrepublik Principal Strips	7	423.988
German Treasury Bill	8	102.149
United States Treasury Inflation Indexed Bonds	9	71.842
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	10	66.444

Tipus de garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Government Bond	46.320.785	100,00
Venciment de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
1 dia	-	-
menys d'1 setmana	-	-
menys d'1 mes	1.391.829	3,00
menys de 3 mesos	5.994	0,01
menys d'1 any	11.128	0,02
més d'1 any	44.911.834	96,97

Monedes de la garantia	Valor (en EUR)	Proporció (%)
(EUR)	6.934.515	14,97
GBP	30.342.667	65,51
USD	9.043.603	19,52

Venciment del préstec de valors

Els préstecs de valors no tenen venciment perquè tots són de renda variable.

Països de les contraparts	Valor (en EUR)	Proporció (%)
França	128.100	0,28
Suïssa	2.244.901	4,85
Regne Unit	43.947.784	94,87
Liquidació i compensació	Valor (en EUR)	Proporció (%)
Tres parts	46.320.785	100,00
Contrapart central	-	-
Bilateral	-	-

APÈNDIX – Informació addicional (continuació)

1) Divulgació del reglament d'operacions de finançament de valors (continuació)

i) Préstec de valors (continuació)

Dades sobre la reutilització de la garantia

Les garanties rebudes per al préstec de valors no s'han fet servir.

Custòdia de garanties rebudes

Dipositari	Quantitat d'actius en garantia custodiats (en EUR)
Bank of New York Mellon	46.320.785

Custòdia de garanties concedides

Garanties mantingudes en comptes separats (%)	Garanties mantingudes en comptes compartits (%)	Garanties mantingudes en altres comptes (%)
100%	-	-

2) Risc de seguretat cibernètica

Poden tenir lloc infraccions de seguretat cibernètica que permetin que un tercer no autoritzat accedeixi als actius dels Subfons, a les dades dels Partícips, o a la informació protegida, o poden causar que el fons, la Societat gestora, la Gestora delegada d'inversions, els Distribuïdors, l'Administrador o l'Administrador fiduciari pateixin la corrupció de dades o perdin funcionalitat operativa.

Els Fons es poden veure afectats per les infraccions de seguretat cibernètica intencionals que inclouen l'accés no autoritzat als sistemes, xarxes o dispositius (com a través de la «pirateria»); infecció per virus informàtics o qualsevol altre codi de programari maliciós; i atacs que tanquin, desactiven, facin més lentes o, d'una altra manera, interrompin les operacions, els processos de negoci o l'accés al lloc web o la seva funcionalitat. A més, poden tenir lloc incidents no intencionals, com ara l'alliberament no intencional d'informació confidencial (que possiblement doni lloc a la infracció de les lleis de privadesa aplicables). Una infracció de seguretat cibernètica podria donar, com a resultat, la pèrdua o el robatori de les dades o dels fons dels Partícips, la impossibilitat d'accedir als sistemes electrònics, la pèrdua o el robatori d'informació confidencial o dades corporatives, dany físic a un sistema informàtic o de xarxa, o els costos associats a la reparació del sistema. Aquests incidents poden fer que el Fons, la Societat gestora, els Distribuïdors, l'Administrador, l'Administrador fiduciari o d'altres proveïdors de serveis incorrin en sancions reglamentàries, perjudici a la reputació, costos addicionals de compliment o pèrdues financeres. En conseqüència, els Partícips poden perdre part o la totalitat del capital invertit. A més, aquests tipus d'incident podrien afectar els emissors en els quals inverteix el Subfons, i, per tant, fer que les inversions d'un Subfons perdin valor, com a resultat de la qual cosa els inversors, entre ells el Subfons en qüestió i els seus Partícips, podrien perdre, potencialment, la totalitat o part de la seva inversió amb aquell emissor.

3) Dividends del Fons

El Fullet del Fons indica que «Si l'import d'un dividend a pagar a un partípic individual d'una participació "B" és entre 0,05 euros i 5 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de reinvertir automàticament en la Classe de participacions rellevant. Si el dividend a pagar és inferior a 0,05 euros, aquesta quantitat no s'ha de repartir, sinó que s'ha de mantenir i reinvertir per al benefici d'aquesta part del Subfons rellevant».

Durant el 2020, la Societat gestora ha reinvertit, per al benefici dels partícips individuals de participacions «B», els dividends entre 0,05 euros i 5 euros. Els dividends inferiors a 0,05 euros no s'han reinvertit en nom dels partícips individuals de participacions «B», sinó que s'han mantingut i es s'han reinvertit per al benefici del Subfons rellevant.

APÈNDIX – Informació addicional (continuació)

4) Mediolanum International Funds Ltd - Avís d'informació de protecció de dades de CRS

El Fons ofereix el següent avís d'informació de protecció de dades a tots els Partícips del Fons, ja sigui a 31 de desembre del 2015 o en qualsevol moment des d'aquesta data.

Per evitar dubtes, aquesta notificació s'aplica igualment a qualsevol Partípic que hagi deixat de tenir participacions al Fons des de l'1 de gener del 2016. A més, cal assenyalar que aquest avís pot ser aplicable a les Persones que exerceixen el control de determinats Partícips.

El Fons confirma que pretenen adoptar les mesures necessàries per satisfer les obligacions imposades per (i) la Norma de l'OCDE per a l'intercanvi automàtic de dades de comptes financers en matèria tributària («la Norma»), que conté la Norma d'informació comuna («CRS»), tal com s'aplica a Irlanda mitjançant el marc legal internacional pertinent i la legislació tributària irlandesa i (ii) la Directiva del Consell UE 2014/107/UE, per la qual es modifica la Directiva 2011/16/UE pel que fa a la informació obligatòria d'intercanvi automàtic en el camp de la fiscalitat («DAC2»), tal com s'aplica a Irlanda mitjançant la legislació tributària irlandesa pertinent, a fi de garantir el compliment o la conformitat que es consideri (segons el cas) amb la Norma/CRS i el DAC2 a partir de l'1 de gener del 2016.

En aquest sentit, la Societat gestora en nom del Fons està obligada segons les seccions 891F i 891G de la Llei de consolidació d'impostos irlandesos del 1997 (amb les seves modificacions) i les normes establertes d'acord amb aquestes seccions per recollir determinada informació sobre els acords fiscals de cada Partípic (i també recopilar informació en relació amb les Persones que exerceixen el control pertinents de Partícips específics).

En determinades circumstàncies, la Societat gestora en nom del Fons pot estar legalment obligada a compartir aquesta informació i altra informació financera respecte dels interessos del Partípic en el Fons amb les autoritats fiscals irlandeses (i, en situacions particulars, compartir també informació relacionada amb Persones que exerceixen el control pertinents de Partícips específics). Al seu torn, i en la mesura que el compte s'hagi identificat com a Compte notificable, les autoritats fiscals irlandeses intercanviaran aquesta informació amb el país de residència de la persona o persones notificables en relació amb aquest Compte notificable.

En particular, la informació que es pot notificar en relació amb un Partípic (i les Persones que exerceixen el control pertinents, si escau) inclou el nom, l'adreça, la data de naixement, el lloc de naixement, el número de compte, el saldo del compte o el valor al tancament de l'exercici (o, si el compte es va tancar durant aquest any, el saldo o el valor a la data de tancament del compte), qualsevol pagament (inclòs el reemborsament i el pagament de dividends / interessos) realitzat respecte al compte durant l'any natural, residència o residències fiscals i número o números d'identificació fiscal.

Els partícips (i les Persones que exerceixen el control pertinents) poden obtenir més informació sobre les obligacions d'informes fiscals del Fons al lloc web de les autoritats fiscals irlandeses (disponible a <http://www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html>) o al següent enllaç únicament en el cas de CRS: <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>.

Tots els termes en majúscules que es detallen anteriorment, tret que s'indiqui el contrari, tindran el mateix significat que en la Norma o DAC2 (segons correspongui).

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percen- tatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	17.658	USD	587.440	579.815	0,03
Everest Re Group Ltd	7.963	USD	1.660.713	1.692.179	0,09
IHS Markit Ltd	5.114	USD	388.740	485.828	0,03
Total Bermudes			2.636.893	2.757.822	0,15
CANADÀ					
Air Canada	64.503	CAD	1.161.324	1.120.073	0,06
Shopify Inc	2.812	USD	2.844.531	3.464.268	0,19
Total Canadà			4.005.855	4.584.341	0,25
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	12.241	USD	2.339.028	2.340.850	0,13
Total Illes Caiman			2.339.028	2.340.850	0,13
IRLANDA					
Accenture Plc	15.297	USD	3.007.683	3.802.515	0,20
Allegion Plc	15.415	USD	1.706.023	1.810.700	0,10
Aon Plc	11.901	USD	2.328.577	2.396.056	0,13
Eaton Corp Plc	208.750	USD	17.214.670	26.083.628	1,40
Medtronic Plc	33.315	USD	3.151.994	3.487.133	0,19
Total Irlanda			27.408.947	37.580.032	2,02
JERSEY					
Aptiv Plc	22.135	USD	2.793.938	2.936.588	0,16
Total Jersey			2.793.938	2.936.588	0,16
PAÏSOS BAIXOS					
ASML Holding NV	14.926	USD	5.156.883	8.695.065	0,47
NXP Semiconductors NV	68.249	USD	7.633.625	11.839.265	0,64
Total Països Baixos			12.790.508	20.534.330	1,11
SUÏSSA					
Chubb Ltd	10.771	USD	1.462.770	1.443.581	0,08
Garmin Ltd	32.752	USD	2.586.563	3.994.645	0,21
Total Suïssa			4.049.333	5.438.226	0,29
REGNE UNIT					
Sensata Technologies Holding Plc	106.606	USD	4.244.619	5.211.189	0,28
Total Regne Unit			4.244.619	5.211.189	0,28

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
3M Company	15.872	USD	2.199.329	2.658.450	0,14
A O Smith Corp	8.927	USD	423.446	542.440	0,03
Abbott Laboratories	2.392	USD	224.940	233.835	0,01
AbbVie Inc	231.679	USD	18.938.214	22.005.500	1,18
Activision Blizzard Inc	55.229	USD	4.333.958	4.444.772	0,24
Adobe Inc	16.779	USD	5.665.655	8.286.073	0,44
Advanced Micro Devices Inc	170.314	USD	10.106.667	13.489.834	0,72
Affirm Holdings Inc ¹	37.108	USD	1.805.256	2.107.449	0,11
Agilent Technologies Inc	25.026	USD	2.752.116	3.119.228	0,17
Alexion Pharmaceuticals Inc	2.977	USD	283.409	461.173	0,02
Allstate Corp	58.902	USD	4.892.862	6.478.773	0,35
Alphabet Inc Shs C	9.122	USD	8.364.849	19.278.735	1,03
Alphabet Inc Shs A	26.022	USD	28.256.271	53.579.777	2,88
Altria Group Inc	178.653	USD	7.286.953	7.182.878	0,39
Amazon.com Inc	21.996	USD	37.896.395	63.807.875	3,43
American International Group Inc	81.508	USD	3.426.282	3.271.592	0,18
American Tower Corp	10.238	USD	1.615.758	2.332.147	0,13
Ameriprise Financial Inc	48.790	USD	6.625.584	10.239.358	0,55
AmerisourceBergen Corp	43.232	USD	3.547.067	4.173.734	0,22
AMETEK Inc	41.335	USD	3.703.069	4.653.194	0,25
Analog Devices Inc	154.379	USD	16.013.489	22.411.577	1,20
Anthem Inc	11.491	USD	2.813.577	3.699.523	0,20
Apple Inc	733.104	USD	43.362.814	84.666.433	4,55
Applied Materials Inc	48.395	USD	5.258.512	5.811.154	0,31
Arrow Electronics Inc	58.026	USD	4.100.476	5.569.694	0,30
AT&T Inc	139.213	USD	3.507.271	3.378.489	0,18
Autodesk Inc	10.636	USD	2.181.995	2.617.968	0,14
Autoliv Inc	49.026	USD	3.569.128	4.041.472	0,22
AutoZone Inc	1.217	USD	1.200.605	1.531.353	0,08
AvalonBay Communities Inc	7.413	USD	1.263.664	1.304.510	0,07
Bank of America Corp	132.262	USD	3.484.722	4.598.332	0,25
Bank of New York Mellon Corp	136.622	USD	5.038.885	5.901.969	0,32
Berkshire Hathaway Inc	19.937	USD	1.971.642	4.672.309	0,25
Best Buy Co Inc	58.245	USD	3.981.167	5.647.196	0,30
Biogen Inc	21.892	USD	6.518.525	6.392.228	0,34
Booz Allen Hamilton Holding Corp	18.031	USD	1.235.023	1.295.118	0,07
Boston Scientific Corp	387.626	USD	11.966.912	13.976.632	0,75
Bristol-Myers Squibb Co	232.637	USD	11.383.674	13.108.023	0,70
Broadcom Inc	20.011	USD	6.577.913	8.046.247	0,43
Capital One Financial Corp	16.664	USD	2.001.020	2.173.669	0,12
Cardinal Health Inc	109.231	USD	4.884.223	5.258.452	0,28
Catalent Inc	53.553	USD	4.707.011	4.882.495	0,26
CDW Corp	5.787	USD	605.989	852.264	0,05
Ceridian HCM Holding Inc	45.826	USD	3.789.729	3.706.577	0,20
Charter Communications Inc	6.897	USD	2.649.710	4.195.835	0,23
Chevron Corp	25.777	USD	1.839.215	2.276.653	0,12
Chipotle Mexican Grill Inc	3.854	USD	4.334.741	5.038.376	0,27
Cigna Corp	61.376	USD	10.313.292	12.269.507	0,66
Cisco Systems Inc	196.588	USD	6.415.464	8.785.871	0,47
Citigroup Inc	179.306	USD	9.586.446	10.697.276	0,57
Coca-Cola Co	518.157	USD	21.519.856	23.642.360	1,27
Cognizant Technology Solutions Corp	9.503	USD	618.126	555.003	0,03

¹ 22.000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Comcast Corp	3.524	USD	166.573	169.440	0,01
ConocoPhillips	40.109	USD	1.766.413	2.059.734	0,11
Constellation Brands Inc	19.735	USD	3.391.538	3.892.250	0,21
Costco Wholesale Corp	12.780	USD	4.212.124	4.263.987	0,23
Crown Castle International Corp	8.683	USD	912.623	1.428.496	0,08
Crown Holdings Inc	84.469	USD	5.772.687	7.280.189	0,39
Cummins Inc	5.125	USD	940.600	1.053.652	0,06
Deere & Co	22.733	USD	6.602.067	6.761.242	0,36
Dell Technologies Inc	19.363	USD	1.545.033	1.627.380	0,09
Digital Realty Trust Inc	3.986	USD	399.201	505.720	0,03
Dollar General Corp	1.305	USD	204.125	238.122	0,01
Dollar Tree Inc	64.102	USD	5.308.796	5.378.319	0,29
Dominion Energy Inc	30.922	USD	1.948.171	1.918.317	0,10
DuPont de Nemours Inc	58.423	USD	3.600.138	3.813.580	0,20
Eastman Chemical Co	89.134	USD	5.597.425	8.775.103	0,47
Edison International	84.820	USD	4.001.016	4.135.502	0,22
Eli Lilly & Co	52.641	USD	6.428.513	10.188.180	0,55
Entegris Inc	25.593	USD	2.292.847	2.653.825	0,14
Entergy Corp	19.765	USD	1.635.423	1.661.667	0,09
Equinix Inc	2.391	USD	820.854	1.618.194	0,09
Equity Residential	11.421	USD	742.453	741.561	0,04
Estee Lauder Cos Inc	11.284	USD	2.792.076	3.026.575	0,16
Exelon Corp	42.966	USD	1.559.150	1.605.383	0,09
Exxon Mobil Corp	39.403	USD	1.850.609	2.095.911	0,11
Facebook Inc	107.286	USD	23.491.463	31.456.628	1,69
FedEx Corp	30.403	USD	7.041.584	7.648.307	0,41
Fidelity National Financial Inc	112.996	USD	3.925.174	4.140.995	0,22
Fidelity National Information Services Inc	38.928	USD	4.663.276	4.650.417	0,25
Fiserv Inc	26.483	USD	2.322.294	2.387.021	0,13
FleetCor Technologies Inc	34.129	USD	7.937.282	7.369.147	0,40
Ford Motor Co	509.602	USD	3.446.950	6.385.602	0,34
Generac Holdings Inc	4.514	USD	1.468.067	1.580.224	0,08
General Motors Co	87.211	USD	3.634.907	4.351.357	0,23
Genuine Parts Co	21.110	USD	1.740.466	2.251.271	0,12
Global Payments Inc	5.255	USD	846.331	831.034	0,04
Goldman Sachs Group Inc	16.408	USD	4.894.910	5.251.141	0,28
Hologic Inc	139.617	USD	7.307.679	7.855.002	0,42
HP Inc	105.938	USD	1.989.860	2.696.912	0,14
Humana Inc	407	USD	115.438	151.941	0,01
Huntington Ingalls Industries Inc	6.293	USD	958.844	1.118.349	0,06
Intel Corp	189.918	USD	7.401.079	8.990.637	0,48
Intercontinental Exchange Inc	40.109	USD	3.917.155	4.014.620	0,22
International Business Machines Corp	57.885	USD	6.177.546	7.155.209	0,38
International Paper Co	12.939	USD	439.069	668.935	0,04
Intuitive Surgical Inc	9.741	USD	5.296.500	7.553.936	0,41
Jacobs Engineering Group Inc	31.716	USD	2.986.466	3.568.217	0,19
Johnson & Johnson	44.060	USD	4.158.868	6.120.621	0,33
JPMorgan Chase & Co	81.005	USD	8.521.446	10.624.435	0,57
Juniper Networks Inc	66.267	USD	1.207.547	1.528.293	0,08
Keurig Dr Pepper Inc	75.339	USD	2.210.624	2.238.761	0,12
KeyCorp	9.369	USD	163.693	163.142	0,01
Kimberly-Clark Corp	13.205	USD	1.490.534	1.489.641	0,08
Kinder Morgan Inc	24.745	USD	338.224	380.387	0,02
KLA Corp	4.749	USD	1.230.506	1.298.316	0,07

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	127.263	USD	4.410.825	4.878.469	0,26
L Brands Inc	10.499	USD	611.572	637.961	0,03
L3Harris Technologies Inc	3.101	USD	513.637	565.209	0,03
Lam Research Corp	9.924	USD	3.656.175	5.445.271	0,29
Leidos Holdings Inc	123.040	USD	9.453.672	10.489.370	0,56
Lennar Corp	67.235	USD	5.626.583	5.632.682	0,30
LKQ Corp	43.173	USD	1.091.498	1.791.867	0,10
Lockheed Martin Corp	10.526	USD	3.385.095	3.358.219	0,18
Lowe's Cos Inc	124.350	USD	16.730.682	20.339.126	1,09
M&T Bank Corp	11.009	USD	1.428.687	1.348.948	0,07
Markel Corp	5.654	USD	5.607.267	5.657.862	0,30
Marriott International Inc	109.399	USD	13.481.419	12.593.938	0,68
Masco Corp	11.812	USD	568.905	586.765	0,03
Mastercard Inc	117.982	USD	28.231.648	36.321.822	1,95
Maxim Integrated Products Inc	4.998	USD	268.415	444.042	0,02
McDonald's Corp	90.764	USD	16.264.520	17.679.042	0,95
McKesson Corp	33.414	USD	4.209.768	5.388.391	0,29
Merck & Co Inc	146.231	USD	8.501.947	9.589.666	0,51
Micron Technology Inc	2.704	USD	108.288	193.765	0,01
Microsoft Corp	366.057	USD	33.711.502	83.619.901	4,49
Moderna Inc	8.671	USD	1.591.230	1.718.114	0,09
Mondelez International Inc	53.166	USD	2.695.178	2.799.296	0,15
Morgan Stanley	234.500	USD	11.085.308	18.130.791	0,97
Mosaic Co	56.676	USD	1.258.559	1.525.028	0,08
Nasdaq Inc	17.047	USD	2.267.517	2.527.079	0,14
Netflix Inc	3.550	USD	1.200.259	1.581.200	0,09
NextEra Energy Inc	314.184	USD	16.071.293	19.414.288	1,04
NIKE Inc	17.898	USD	2.033.157	2.331.615	0,13
Nordson Corp	3.147	USD	532.012	582.509	0,03
Norfolk Southern Corp	100.996	USD	16.073.248	22.603.380	1,21
Northern Trust Corp	15.207	USD	1.429.244	1.482.615	0,08
Northrop Grumman Corp	35.399	USD	9.804.139	10.848.350	0,58
NVR Inc	514	USD	2.022.034	2.155.558	0,12
Omnicom Group Inc	17.650	USD	828.804	1.190.508	0,06
Oracle Corp ¹	114.276	USD	5.244.796	7.500.838	0,40
O'Reilly Automotive Inc	17.030	USD	6.203.692	8.131.003	0,44
Organon & Co	9.242	USD	251.183	235.823	0,01
Oshkosh Corp	23.329	USD	2.513.385	2.451.915	0,13
Owens Corning	15.047	USD	1.267.471	1.242.180	0,07
PACCAR Inc	60.254	USD	4.536.539	4.534.674	0,24
Packaging Corp of America	2.287	USD	197.742	261.157	0,01
PayPal Holdings Inc	1.094	USD	221.203	268.892	0,01
PepsiCo Inc	7.491	USD	898.363	935.949	0,05
Pfizer Inc	77.514	USD	2.332.349	2.559.616	0,14
Philip Morris International Inc	88.120	USD	6.665.999	7.364.511	0,40
Pioneer Natural Resources Co	16.197	USD	1.281.308	2.219.695	0,12
PPG Industries Inc	62.988	USD	7.635.395	9.017.179	0,48
Procter & Gamble Co	32.571	USD	2.944.750	3.705.882	0,20
Progressive Corp	110.109	USD	8.362.891	9.118.648	0,49
Prologis Inc	223.105	USD	15.762.507	22.487.344	1,21
Public Storage	4.601	USD	865.985	1.166.603	0,06
PulteGroup Inc	136.132	USD	5.201.928	6.264.207	0,34
Qorvo Inc	5.028	USD	495.361	829.520	0,04

¹ 28.700 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
QUALCOMM Inc	52.352	USD	5.954.588	6.309.699	0,34
Realty Income Corp	9.776	USD	597.189	550.173	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc	10.632	USD	4.531.438	5.007.503	0,27
Ross Stores Inc	84.081	USD	8.252.520	8.791.672	0,47
S&P Global Inc	32.034	USD	10.216.289	11.087.238	0,60
SBA Communications Corp	2.604	USD	477.536	699.802	0,04
SEI Investments Co	3.060	USD	149.443	159.902	0,01
Sempra Energy	7.311	USD	797.012	816.731	0,04
ServiceNow Inc	3.669	USD	1.622.583	1.700.227	0,09
Simon Property Group Inc	5.928	USD	955.599	652.235	0,04
Skyworks Solutions Inc	17.080	USD	1.502.582	2.761.692	0,15
SS&C Technologies Holdings Inc	11.755	USD	620.363	714.281	0,04
Stanley Black & Decker Inc	23.480	USD	2.487.575	4.058.660	0,22
Starbucks Corp	35.148	USD	2.965.802	3.313.853	0,18
State Street Corp	22.581	USD	1.565.229	1.566.713	0,08
Steel Dynamics Inc	3.473	USD	84.218	174.543	0,01
SVB Financial Group	7.138	USD	3.074.344	3.349.184	0,18
Synopsys Inc	15.251	USD	3.119.947	3.546.735	0,19
Target Corp	36.932	USD	5.148.458	7.528.410	0,40
Teledyne Technologies Inc	10.473	USD	3.549.289	3.698.800	0,20
Tesla Inc	31.641	USD	13.489.515	18.135.077	0,97
Texas Instruments Inc	23.254	USD	3.229.479	3.770.760	0,20
Thermo Fisher Scientific Inc	17.787	USD	6.971.578	7.566.412	0,41
TJX Cos Inc	37.762	USD	2.076.414	2.146.820	0,12
TransUnion	38.158	USD	3.416.191	3.533.291	0,19
Travelers Cos Inc	9.517	USD	1.237.229	1.201.442	0,06
Truist Financial Corp	430.208	USD	15.645.627	20.133.691	1,08
Tyson Foods Inc	91.711	USD	5.154.285	5.704.194	0,31
United Parcel Service Inc	8.230	USD	1.138.167	1.443.286	0,08
UnitedHealth Group Inc	13.963	USD	4.265.584	4.714.853	0,25
US Bancorp	468.444	USD	21.065.578	22.503.799	1,21
VeriSign Inc	11.845	USD	1.928.711	2.274.212	0,12
Verizon Communications Inc	90.316	USD	4.338.575	4.267.144	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc	10.436	USD	2.139.443	1.774.358	0,10
VF Corp	31.923	USD	2.125.856	2.208.418	0,12
Visa Inc	24.243	USD	4.662.090	4.779.913	0,26
Walgreens Boots Alliance Inc	29.335	USD	1.198.505	1.301.387	0,07
Walmart Inc	75.156	USD	9.139.631	8.937.093	0,48
Wells Fargo & Co	110.620	USD	3.443.170	4.224.622	0,23
Welltower Inc	7.153	USD	488.614	501.235	0,03
Western Union Co	11.235	USD	215.210	217.614	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3.521	USD	227.142	244.353	0,01
Westrock Co	44.384	USD	1.245.965	1.991.834	0,11
Weyerhaeuser Co	21.583	USD	474.803	626.433	0,03
Whirlpool Corp	5.471	USD	798.257	1.005.808	0,05
Xcel Energy Inc	220.351	USD	11.184.911	12.241.103	0,66
Xilinx Inc	3.986	USD	448.617	486.158	0,03
Yum! Brands Inc	48.111	USD	4.135.054	4.666.674	0,25
Total Estats Units d'Amèrica			1.030.050.272	1.353.002.529	72,61
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.090.319.393	1.434.385.907	77,00

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percen- tatge de l'actiu net
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core S&P 500 UCITS ETF ³	153.860	EUR	40.755.960	56.662.022	3,04
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF ³	1.110.553	USD	58.999.461	73.259.601	3,93
Total Irlanda			99.755.421	129.921.623	6,97
LUXEMBURG					
Wellington US Research Equity Fund ²	569.331	USD	59.910.292	75.580.502	4,06
Total Luxemburg			59.910.292	75.580.502	4,06
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	1.369.358	EUR	13.584.778	13.853.750	0,74
Total Espanya			13.584.778	13.853.750	0,74
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			173.250.491	219.355.875	11,77
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.263.569.884	1.653.741.782	88,77
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund ²	1.708.042	USD	92.449.092	131.657.092	7,07
Total Luxemburg			92.449.092	131.657.092	7,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			92.449.092	131.657.092	7,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			92.449.092	131.657.092	7,07
TOTAL INVERSIONS			1.356.018.976	1.785.398.874	95,84
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				77.592.416	4,16
TOTAL ACTIU NET				1.862.991.290	100,00

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² OICVM.

³ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.653.741.782	87,35
ALTRES VALORS MOBILIARIS	131.657.092	6,95
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	68	-
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	1.597.162	0,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	88.037.014	4,65
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	12.846.698	0,68
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	1.260.000	0,07
ALTRES ACTIUS	4.163.129	0,22
TOTAL	1.893.302.945	100,00

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Fons d'inversió	18,84
Programari per a Internet	12,75
Bancs i institucions financeres	7,56
Oci	7,00
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	6,14
Equipament d'oficina i ordinadors	6,02
Semiconductors per a l'electrònica	5,76
Societats de cartera i financeres	4,68
Mecànica i maquinària	2,29
Assegurances	2,26
Serveis públics	2,24
Indústria de l'automòbil	2,17
Alimentació o destil·leries	2,17
Lleure	2,06
Immobiliàries	1,88
Transport	1,70
Biotecnologia	1,25
Químiques	1,24
Construcció i auxiliar de la construcció	1,02
Difusió de notícies	1,01
Tabac i begudes alcohòliques	1,00
Tecnologia aeroespacial	0,82
Béns de consum	0,74
Altres serveis	0,60
Arts gràfiques i edició	0,61
Electrònica o equips electrònics	0,53
Petroli	0,48
Formació sanitària i serveis socials	0,46
Tèxtil	0,25
Productes fusters i indústria del paper	0,23
Diversos	0,06
Mineria i indústries pesants	0,01
Indústria d'envasat i contenidors	0,01
TOTAL INVERSIONS	95,84
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	4,16
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ÀUSTRIA					
OMV AG	3.316	EUR	144.820	159.069	0,02
voestalpine AG	5.545	EUR	190.826	190.415	0,02
Total Àustria			335.646	349.484	0,04
BÈLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	12.346	EUR	657.541	750.760	0,09
D'ieteren Group	1.700	EUR	158.128	173.400	0,02
Etablissements Franz Colruyt NV	15.980	EUR	811.612	753.616	0,09
KBC Group NV	50.820	EUR	2.938.424	3.267.727	0,39
Proximus SADP	40.294	EUR	842.493	656.389	0,08
Telenet Group Holding NV	5.464	EUR	229.946	173.427	0,02
UCB SA	9.229	EUR	794.686	813.629	0,10
Total Bèlgica			6.432.830	6.588.948	0,79
BERMUDES					
Hiscox Ltd	215.229	GBP	2.327.161	2.084.982	0,25
Total Bermudes			2.327.161	2.084.982	0,25
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S Shs A	227	DKK	418.869	531.767	0,06
AP Moller - Maersk A/S Shs B	304	DKK	350.740	736.879	0,09
Carlsberg AS	5.863	DKK	579.099	921.683	0,11
Coloplast A/S	7.078	DKK	904.533	979.430	0,12
Danske Bank A/S	12.122	DKK	196.454	179.885	0,02
Demant A/S	5.028	DKK	179.539	238.681	0,03
Genmab A/S	1.621	DKK	475.805	559.354	0,07
GN Store Nord AS	18.804	DKK	1.331.334	1.385.223	0,17
Netcompany Group A/S	3.005	DKK	239.257	287.923	0,03
Novo Nordisk A/S	103.994	DKK	5.256.324	7.347.601	0,88
Novozymes A/S	7.444	DKK	401.967	473.194	0,06
Orsted AS	28.352	DKK	2.979.307	3.355.163	0,40
Pandora A/S	4.868	DKK	183.919	551.856	0,07
Royal Unibrew A/S	7.299	DKK	507.616	784.059	0,09
Total Dinamarca			14.004.763	18.332.698	2,20
FINLÀNDIA					
Elisa Oyj	18.720	EUR	1.024.917	941.990	0,11
Fortum Oyj	50.040	EUR	1.153.689	1.163.930	0,14
Kesko Oyj	28.437	EUR	494.518	885.813	0,11
Kone Oyj	4.765	EUR	332.697	327.832	0,04
Nordea Bank Abp	17.265	SEK	146.200	162.164	0,02

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percen- tatge de l'actiu net
FINLÀNDIA (continuació)					
Orion Oyj	23.964	EUR	854.915	868.695	0,10
Sampo Oyj	63.393	EUR	2.123.070	2.457.113	0,29
UPM-Kymmene Oyj	23.182	EUR	761.293	739.506	0,09
Valmet Oyj	15.335	EUR	344.029	564.021	0,07
Total Finlàndia			7.235.328	8.111.064	0,97
FRANÇA					
Air Liquide SA	21.451	EUR	3.008.296	3.167.455	0,38
AXA SA	114.488	EUR	2.280.936	2.448.325	0,29
BNP Paribas SA	148.346	EUR	5.552.478	7.843.053	0,94
Bouygues SA	5.275	EUR	182.271	164.527	0,02
Capgemini SE	4.160	EUR	502.204	673.920	0,08
Carrefour SA	51.841	EUR	798.125	859.783	0,10
Cie de Saint-Gobain	10.422	EUR	440.887	578.838	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1.453	EUR	188.420	195.429	0,02
Credit Agricole SA	46.019	EUR	576.212	543.668	0,07
Danone SA	51.451	EUR	3.026.286	3.054.646	0,37
Dassault Systemes SE	14.800	EUR	2.045.377	3.026.600	0,36
Edenred	29.093	EUR	1.334.558	1.397.919	0,17
Electricite de France SA	24.663	EUR	280.478	284.118	0,03
Engie SA	20.404	EUR	246.373	235.748	0,03
EssilorLuxottica SA	9.632	EUR	1.131.777	1.499.124	0,18
Faurecia SE	1	EUR	-	41	-
Iliad SA	4.495	EUR	747.028	554.683	0,07
La Francaise des Jeux SAEM	2.957	EUR	146.794	146.608	0,02
Legrand SA	30.327	EUR	1.823.122	2.706.988	0,32
L'Oreal SA	5.835	EUR	1.370.238	2.192.793	0,26
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	18.561	EUR	7.253.795	12.274.388	1,47
Orange SA	33.327	EUR	353.095	320.439	0,04
Publicis Groupe SA	6.073	EUR	330.641	327.578	0,04
Remy Cointreau SA	798	EUR	127.701	138.932	0,02
Rubis SCA	12.898	EUR	516.579	483.546	0,06
Sanofi	51.001	EUR	4.342.671	4.506.448	0,54
Sartorius Stedim Biotech	1.985	EUR	371.339	791.817	0,09
Schneider Electric SE	55.355	EUR	4.916.433	7.344.502	0,88
SCOR SE	5.173	EUR	154.249	138.740	0,02
SEB SA	1.477	EUR	191.731	225.095	0,03
Teleperformance	879	EUR	280.771	300.882	0,04
TotalEnergies SE	70.759	EUR	2.762.941	2.699.810	0,32
Veolia Environnement SA	6.772	EUR	146.486	172.483	0,02
Vivendi SE	13.320	EUR	363.222	377.356	0,05
Total França			47.793.514	61.676.282	7,40
ALEMANYA					
Adidas AG	20.565	EUR	4.858.786	6.455.353	0,77
Allianz SE	3.368	EUR	737.982	708.290	0,08
BASF SE	12.749	EUR	836.758	847.044	0,10
Bayer AG	60.980	EUR	3.494.841	3.122.786	0,37
Bayerische Motoren Werke AG Shs A	1.631	EUR	141.832	145.665	0,02
Bayerische Motoren Werke AG Shs B	2.772	EUR	193.914	210.118	0,03
Beiersdorf AG	3.767	EUR	339.282	383.292	0,05
Brenntag SE	1.890	EUR	143.534	148.214	0,02

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ALEMANYA (continuació)					
CANCOM SE	24.017	EUR	1.243.321	1.224.867	0,15
Continental AG	21.745	EUR	2.165.999	2.695.945	0,32
Covestro AG	12.161	EUR	568.875	662.288	0,08
CTS Eventim AG & Co KGaA	31.342	EUR	1.256.304	1.651.723	0,20
Daimler AG	25.406	EUR	1.813.310	1.913.072	0,23
Deutsche Bank AG	14.107	EUR	145.346	154.980	0,02
Deutsche Boerse AG	34.492	EUR	4.589.838	5.077.222	0,61
Deutsche Post AG	43.806	EUR	1.452.129	2.512.712	0,30
Deutsche Telekom AG	215.242	EUR	2.770.512	3.833.890	0,46
E.ON SE	247.785	EUR	2.327.618	2.416.895	0,29
FUCHS PETROLUB SE	6.581	EUR	274.378	269.953	0,03
GEA Group AG	55.118	EUR	1.212.963	1.882.831	0,23
HeidelbergCement AG	11.017	EUR	826.019	796.970	0,10
Henkel AG & Co KGaA Shs A	4.325	EUR	363.404	335.836	0,04
Henkel AG & Co KGaA Shs B	7.237	EUR	696.263	644.382	0,08
Infineon Technologies AG	44.576	EUR	1.363.187	1.507.560	0,18
KION Group AG	7.884	EUR	686.491	708.614	0,08
Knorr-Bremse AG	12.415	EUR	1.383.873	1.204.255	0,14
LEG Immobilien SE	19.473	EUR	1.876.819	2.364.996	0,28
Merck KGaA	8.191	EUR	790.272	1.324.485	0,16
MTU Aero Engines AG	9.439	EUR	1.530.236	1.971.807	0,24
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1.410	EUR	373.762	325.640	0,04
ProSiebenSat.1 Media SE	17.006	EUR	258.698	285.276	0,03
Rational AG	199	EUR	136.256	152.036	0,02
RWE AG	68.412	EUR	2.293.308	2.090.671	0,25
SAP SE	5.839	EUR	646.827	693.907	0,08
Sartorius AG	3.423	EUR	1.298.805	1.502.697	0,18
Scout24 AG	47.221	EUR	2.757.463	3.358.357	0,40
Siemens AG	22.420	EUR	2.692.387	2.995.760	0,36
Siemens Energy AG	37.249	EUR	1.195.266	946.870	0,11
Software AG	4.352	EUR	153.759	165.115	0,02
Symrise AG	30.636	EUR	2.645.166	3.599.730	0,43
TAG Immobilien AG	34.474	EUR	552.139	922.524	0,11
Telefonica Deutschland Holding AG	163.187	EUR	340.348	363.091	0,04
United Internet AG	19.419	EUR	719.176	669.567	0,08
Volkswagen AG / preference	5.098	EUR	1.149.602	1.076.698	0,13
Vonovia SE	20.839	EUR	1.092.829	1.136.142	0,14
Wacker Chemie AG	1.675	EUR	192.267	217.834	0,03
Zalando SE	30.621	EUR	2.883.848	3.121.811	0,37
Total Alemanya			61.465.992	70.799.771	8,48
IRLANDA					
AIB Group Plc	566.175	EUR	625.620	1.230.298	0,15
Bank of Ireland Group Plc	64.354	EUR	198.679	290.687	0,03
CRH Plc	16.001	GBP	578.101	681.646	0,08
Flutter Entertainment Plc	42.449	GBP	4.560.583	6.500.027	0,78
Kerry Group Plc	14.704	EUR	1.720.702	1.732.132	0,21
Kingspan Group Plc	1.664	EUR	117.345	132.521	0,02
Linde Plc	30.510	EUR	5.183.792	7.424.608	0,89
Ryanair Holdings Plc	29.249	EUR	479.639	466.814	0,06
Ryanair Holdings Plc	18.155	USD	982.067	1.656.592	0,20
Total Irlanda			14.446.528	20.115.325	2,42

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
A2A SpA	91.955	EUR	144.235	158.530	0,02
Buzzi Unicem SpA	26.231	EUR	561.488	586.787	0,07
Davide Campari-Milano NV	59.632	EUR	577.530	673.543	0,08
De' Longhi SpA	10.063	EUR	247.826	369.715	0,04
DiaSorin SpA	1.204	EUR	196.734	192.038	0,02
Enel SpA	273.120	EUR	2.053.705	2.139.076	0,26
Eni SpA	244.099	EUR	2.109.812	2.506.896	0,30
FinecoBank Banca Fineco SpA	8.383	EUR	117.515	123.230	0,01
Hera SpA	40.214	EUR	132.154	140.106	0,02
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	308.072	EUR	2.827.982	2.930.381	0,35
Italgas SpA	186.125	EUR	898.107	1.025.921	0,12
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	18.098	EUR	174.836	178.265	0,02
Moncler SpA	14.664	EUR	605.623	836.728	0,10
Reply SpA	2.973	EUR	285.033	412.058	0,05
Snam SpA	113.160	EUR	535.149	551.655	0,07
Telecom Italia SpA	331.822	EUR	153.003	139.000	0,02
Terna SPA	112.540	EUR	727.954	707.201	0,08
UniCredit SpA	18.662	EUR	170.811	185.687	0,02
Total Itàlia			12.519.497	13.856.817	1,65
JERSEY					
Experian Plc	112.013	GBP	3.084.327	3.635.270	0,44
Glencore Plc	744.147	GBP	2.549.327	2.682.479	0,32
WPP Plc	14.156	GBP	156.851	160.648	0,02
Total Jersey			5.790.505	6.478.397	0,78
LUXEMBURG					
Allegro.eu SA	96.545	PLN	1.358.293	1.403.250	0,17
ArcelorMittal SA	13.217	EUR	322.790	341.659	0,04
B&M European Value Retail SA	257.587	GBP	1.481.701	1.719.955	0,21
Eurofins Scientific SE	31.416	EUR	1.800.061	3.028.502	0,36
InPost SA	63.631	EUR	956.559	1.077.018	0,13
Tenaris SA	185.711	EUR	861.885	1.707.055	0,20
Total Luxemburg			6.781.289	9.277.439	1,11
PAÏSOS BAIXOS					
ABN AMRO Bank NV	223.504	EUR	1.796.514	2.277.953	0,27
Adyen NV	63	EUR	118.318	129.812	0,02
Airbus SE	13.383	EUR	1.388.036	1.451.253	0,17
Akzo Nobel NV	32.742	EUR	2.095.313	3.411.717	0,41
ASM International NV	1.391	EUR	332.966	385.307	0,05
ASML Holding NV	3.133	EUR	1.333.727	1.815.260	0,22
Boskalis Westminster	4.681	EUR	130.223	126.668	0,02
CNH Industrial NV	9.739	EUR	134.171	135.616	0,02
Euronext NV	50.275	EUR	3.518.165	4.610.218	0,55
Ferrari NV	788	EUR	138.099	137.112	0,02
Heineken NV	5.668	EUR	547.252	579.270	0,07
ING Groep NV	163.842	EUR	1.457.567	1.825.200	0,22
Just Eat Takeaway.com NV	57.035	EUR	4.384.715	4.441.315	0,53
Koninklijke Ahold Delhaize NV	52.223	EUR	1.001.915	1.309.231	0,16
Koninklijke DSM NV	892	EUR	131.877	140.401	0,02
Koninklijke KPN NV	405.348	EUR	1.080.499	1.067.687	0,13

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PAÏSOS BAIXOS (continuació)					
Koninklijke Philips NV	55.188	EUR	2.284.638	2.306.306	0,28
Prosus NV	56.352	EUR	4.404.438	4.647.349	0,56
QIAGEN NV	88.431	EUR	3.623.193	3.604.448	0,43
Randstad NV	15.824	EUR	758.102	1.020.648	0,12
Signify NV	3.226	EUR	142.793	172.075	0,02
STMicroelectronics NV	6.007	EUR	191.741	183.844	0,02
Wolters Kluwer NV	64.965	EUR	4.031.193	5.503.835	0,66
Total Països Baixos			35.025.455	41.282.525	4,97
NORUEGA					
Aker BP ASA	68.867	NOK	922.815	1.851.770	0,22
DNB ASA	13.362	NOK	243.297	245.638	0,03
Equinor ASA	9.229	NOK	155.244	164.758	0,02
Gjensidige Forsikring ASA	6.509	NOK	130.141	121.060	0,01
Norsk Hydro ASA	120.648	NOK	628.853	649.532	0,08
Orkla ASA	135.173	NOK	1.064.498	1.161.666	0,14
Salmar ASA	10.953	NOK	342.557	613.074	0,07
Telenor ASA	16.548	NOK	248.641	235.291	0,03
Yara International ASA	8.422	NOK	370.795	374.022	0,04
Total Noruega			4.106.841	5.416.811	0,64
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	423.884	EUR	1.991.130	1.894.761	0,23
Galp Energia SGPS SA	301.998	EUR	2.765.925	2.763.886	0,33
Total Portugal			4.757.055	4.658.647	0,56
ESPANYA					
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	5.451	EUR	151.231	123.138	0,01
Amadeus IT Group SA	63.348	EUR	3.191.419	3.757.804	0,45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	106.141	EUR	472.364	554.905	0,07
Banco Santander SA	190.255	EUR	555.690	612.526	0,07
Cellnex Telecom SA	168.759	EUR	7.362.922	9.065.733	1,09
Enagas SA	28.129	EUR	521.020	548.094	0,07
Endesa SA	55.259	EUR	1.227.679	1.130.599	0,14
Ferrovial SA	60.584	EUR	1.311.754	1.499.454	0,18
Iberdrola SA	458.868	EUR	4.398.068	4.717.163	0,56
Industria de Diseño Textil SA	11.622	EUR	338.214	345.290	0,04
Red Electrica Corp SA	44.899	EUR	693.795	702.894	0,08
Telefonica SA	142.817	EUR	542.618	562.842	0,07
Viscofan SA	7.526	EUR	359.209	442.529	0,05
Total Espanya			21.125.983	24.062.971	2,88
SUÈCIA					
Assa Abloy AB	37.346	SEK	800.356	949.303	0,11
Atlas Copco AB	13.132	SEK	683.391	678.485	0,08
Axfood AB	33.539	SEK	544.920	782.756	0,09
Electrolux AB	9.357	SEK	186.090	218.934	0,03
Epiroc AB	98.873	SEK	927.687	1.901.035	0,23
Evolution AB	3.497	SEK	431.096	466.314	0,06
Getinge AB	18.124	SEK	366.521	576.853	0,07
Husqvarna AB	41.024	SEK	340.319	459.914	0,06

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
SUÈCIA (continuació)					
ICA Gruppen AB	17.278	SEK	681.375	678.550	0,08
Nordic Entertainment Group AB	25.715	SEK	958.477	955.885	0,11
Sandvik AB	60.899	SEK	1.361.794	1.312.617	0,16
Securitas AB	13.642	SEK	170.959	181.724	0,02
Swedbank AB	8.109	SEK	122.851	127.320	0,02
Swedish Match AB	103.260	SEK	467.297	743.043	0,09
Tele2 AB	36.008	SEK	412.845	413.976	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	145.708	SEK	1.570.190	1.545.297	0,18
Telia Co AB	206.384	SEK	760.147	772.874	0,09
Thule Group AB	3.771	SEK	151.032	141.069	0,02
Volvo AB	30.519	SEK	516.667	619.590	0,07
Total Suècia			11.454.014	13.525.539	1,62
SUÏSSA					
ABB Ltd	25.207	CHF	556.309	721.818	0,09
Adecco Group AG	13.068	CHF	556.738	749.374	0,09
Alcon Inc	3.171	CHF	190.992	187.393	0,02
Bachem Holding AG	732	CHF	261.051	365.938	0,04
Baloise Holding AG	2.541	CHF	375.722	334.492	0,04
Banque Cantonale Vaudoise	5.953	CHF	504.452	451.286	0,05
Bucher Industries AG	1.197	CHF	297.224	528.294	0,06
Cie Financiere Richemont SA	32.447	CHF	1.764.757	3.313.706	0,40
Credit Suisse Group AG	264.464	CHF	2.668.919	2.338.274	0,28
EMS-Chemie Holding AG	1.041	CHF	583.067	863.237	0,10
Galenica AG	6.460	CHF	320.523	384.823	0,05
Geberit AG	2.631	CHF	1.299.411	1.665.696	0,20
Georg Fischer AG	244	CHF	221.840	305.616	0,04
Holcim Ltd	45.003	CHF	2.076.336	2.278.504	0,27
Julius Baer Group Ltd	30.631	CHF	1.007.610	1.687.212	0,20
Kuehne + Nagel International AG	2.989	CHF	498.661	863.281	0,10
Logitech International SA	7.433	CHF	422.313	760.125	0,09
Lonza Group AG	4.813	CHF	2.445.422	2.879.405	0,34
Nestle SA	187.728	CHF	17.894.065	19.732.053	2,36
Novartis AG	51.127	CHF	3.896.068	3.932.749	0,47
Partners Group Holding AG	668	CHF	737.324	854.053	0,10
PSP Swiss Property AG	6.635	CHF	667.535	711.204	0,08
Roche Holding AG	42.403	CHF	11.931.517	13.482.704	1,61
Schindler Holding AG	10.536	CHF	2.215.201	2.720.054	0,33
SGS SA	427	CHF	1.036.880	1.111.725	0,13
SIG Combibloc Group AG	7.459	CHF	111.877	171.065	0,02
Sika AG	1.617	CHF	392.790	446.222	0,05
Sonova Holding AG	3.786	CHF	780.748	1.201.919	0,14
Straumann Holding AG	343	CHF	357.658	461.532	0,05
Swatch Group AG	2.578	CHF	633.498	746.458	0,09
Swiss Life Holding AG	1.135	CHF	482.639	465.519	0,06
Swiss Prime Site AG	4.942	CHF	394.199	413.867	0,05
Swiss Re AG	4.543	CHF	388.503	345.972	0,04
Swisscom AG	2.793	CHF	1.196.653	1.345.813	0,16
Tecan Group AG	1.399	CHF	414.400	585.029	0,07
UBS Group AG	214.502	CHF	1.958.117	2.770.831	0,33
VAT Group AG	3.227	CHF	762.683	905.525	0,11
Vifor Pharma AG	2.409	CHF	281.804	263.165	0,03
Zurich Insurance Group AG	5.981	CHF	2.092.083	2.025.336	0,24
Total Suïssa			64.677.589	75.371.269	8,98

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT					
3i Group Plc	10.607	GBP	145.556	144.936	0,02
Abrdn Plc	45.135	GBP	154.166	142.485	0,02
Admiral Group Plc	16.163	GBP	577.337	591.959	0,07
Allfunds Group Plc	90.422	EUR	1.178.080	1.327.214	0,16
Anglo American Plc	27.862	GBP	908.951	932.308	0,11
Associated British Foods Plc	48.138	GBP	1.290.493	1.242.639	0,15
AstraZeneca Plc	38.677	GBP	3.407.741	3.912.097	0,47
Auto Trader Group Plc	108.173	GBP	636.743	798.149	0,09
Avast Plc	41.808	GBP	222.311	238.542	0,03
Barclays Plc	112.195	GBP	249.422	223.646	0,03
Beazley Plc	587.735	GBP	2.515.493	2.275.777	0,27
BHP Group Plc	44.073	GBP	1.133.964	1.093.552	0,13
BP Plc	73.196	GBP	259.390	268.587	0,03
British American Tobacco Plc	207.347	GBP	6.557.606	6.763.055	0,81
BT Group Plc	82.576	GBP	149.179	186.613	0,02
Burberry Group Plc	83.063	GBP	1.362.812	1.999.056	0,24
Caim Energy Plc	486.222	GBP	610.151	825.242	0,10
Computacenter Plc	10.383	GBP	267.101	311.086	0,04
ConvaTec Group Plc	763.710	GBP	1.733.543	2.140.480	0,26
Cranswick Plc	3.135	GBP	132.801	144.982	0,02
Croda International Plc	42.397	GBP	2.199.448	3.638.914	0,43
Dechra Pharmaceuticals Plc	7.035	GBP	294.067	358.123	0,04
Diageo Plc	215.194	GBP	7.026.643	8.675.986	1,04
Evrax Plc	46.884	GBP	336.654	323.321	0,04
Genus Plc	2.718	GBP	161.565	157.043	0,02
GlaxoSmithKline Plc	48.889	GBP	751.040	808.357	0,10
Greggs Plc	55.503	GBP	929.817	1.677.803	0,20
Hikma Pharmaceuticals Plc	18.526	GBP	397.433	527.868	0,06
HSBC Holdings Plc	131.320	GBP	664.709	638.361	0,08
IG Group Holdings Plc	346.531	GBP	2.835.530	3.419.106	0,41
Imperial Brands Plc	29.609	GBP	499.107	537.031	0,06
ITV Plc	109.587	GBP	161.974	160.274	0,02
J Sainsbury Plc	187.089	GBP	544.734	592.359	0,07
Kingfisher Plc	231.634	GBP	830.984	983.528	0,12
Lloyds Banking Group Plc	2.761.230	GBP	1.171.594	1.501.805	0,18
London Stock Exchange Group Plc	59.575	GBP	5.371.880	5.531.074	0,66
Moneysupermarket.com Group Plc	614.674	GBP	2.083.407	1.837.336	0,22
National Grid Plc	228.838	GBP	2.358.612	2.454.599	0,29
Natwest Group Plc	1.053.675	GBP	2.108.092	2.494.121	0,30
Ocado Group Plc	85.834	GBP	2.195.869	2.002.753	0,24
Pennon Group Plc	10.311	GBP	117.364	136.388	0,02
Persimmon Plc	17.963	GBP	533.849	618.962	0,07
Prudential Plc	17.474	GBP	323.996	279.581	0,03
Quilter Plc	212.470	GBP	404.566	368.164	0,04
Reckitt Benckiser Group Plc	85.813	GBP	6.368.580	6.394.647	0,76
RELX Plc	6.326	GBP	135.400	141.414	0,02
Rentokil Initial Plc	192.042	GBP	1.123.384	1.107.359	0,13
Rightmove Plc	66.320	GBP	330.464	501.700	0,06
Rio Tinto Plc	11.696	GBP	847.204	810.529	0,10
Rolls-Royce Holdings Plc	1.142.101	GBP	975.980	1.316.060	0,16
Royal Dutch Shell Plc Shs A	10.998	GBP	186.922	185.357	0,02
Royal Dutch Shell Plc Shs A	157.008	EUR	2.459.332	2.669.764	0,32
Royal Dutch Shell Plc Shs B	24.804	GBP	399.002	404.228	0,05

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT (continuació)					
Sage Group Plc	431.563	GBP	2.981.652	3.439.651	0,41
Severn Trent Plc	9.279	GBP	250.191	270.335	0,03
Spirax-Sarco Engineering Plc	1.725	GBP	233.064	273.586	0,03
Standard Chartered Plc	26.485	GBP	159.884	142.229	0,02
Tate & Lyle Plc	118.319	GBP	914.933	1.017.732	0,12
Tesco Plc	1.080.595	GBP	3.432.985	2.806.452	0,34
THG Plc	92.317	GBP	691.523	655.992	0,08
Unilever Plc	3.947	GBP	188.444	194.512	0,02
Vodafone Group Plc	4.922.725	GBP	6.796.007	6.958.197	0,83
Weir Group Plc	60.067	GBP	1.331.674	1.295.178	0,16
Whitbread Plc	46.369	GBP	1.605.057	1.686.350	0,20
Wm Morrison Supermarkets Plc	456.371	GBP	974.691	1.311.518	0,16
Total Regne Unit			90.182.147	98.868.052	11,83
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			410.462.137	480.857.021	57,57
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
SUÏSSA					
Cie Financiere Richemont SA	71.400	CHF	-	40.384	-
Total Suïssa			-	40.384	-
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			-	40.384	-
3) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	539.364	EUR	5.350.802	5.456.730	0,65
Total Espanya			5.350.802	5.456.730	0,65
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			5.350.802	5.456.730	0,65
4) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS ORDINARIS DEL TRESOR					
ITÀLIA					
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2021	33.896.000	EUR	33.943.884	33.933.625	4,06
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/08/2021	33.399.000	EUR	33.443.651	33.428.725	4,00
Total Itàlia			67.387.535	67.362.350	8,06
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS ORDINARIS DEL TRESOR			67.387.535	67.362.350	8,06
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			483.200.474	553.716.485	66,28

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund ¹	1.093.745	EUR	20.594.152	30.592.050	3,66
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund ¹	60.263	EUR	63.561.290	87.312.833	10,45
Memnon Fund – European ¹	152.125	EUR	33.960.829	42.969.238	5,14
Total Luxemburg			118.116.271	160.874.121	19,25
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			118.116.271	160.874.121	19,25
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			118.116.271	160.874.121	19,25
TOTAL INVERSIONS			601.316.745	714.590.606	85,53
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				120.915.148	14,47
TOTAL ACTIU NET				835.505.754	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	553.716.485	65,65
ALTRES VALORS MOBILIARIS	160.874.121	19,08
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	37.111	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	101.478.137	12,03
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	23.565.095	2,79
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	850.580	0,10
ALTRES ACTIUS	2.866.821	0,34
TOTAL	843.388.350	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Fons d'inversió	19,90
Estats, províncies i ens locals	8,06
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	5,95
Societats de cartera i financeres	5,79
Difusió de notícies	4,05
Bancs i institucions financeres	3,38
Alimentació o destil·leries	3,31
Serveis públics	2,97
Tèxtil	2,95
Mecànica i maquinària	2,89
Químiques	2,82
Programari per a Internet	2,64
Tabac i begudes alcohòliques	2,46
Petroli	2,08
Oci	1,89
Electrònica o equips electrònics	1,69
Assegurances	1,50
Altres serveis	1,24
Béns de consum	1,18
Arts gràfiques i edició	1,02
Lleure	1,00
Transport	0,99
Construcció i auxiliar de la construcció	0,93
Semiconductors per a l'electrònica	0,75
Immobiliàries	0,61
Indústria de l'automòbil	0,58
Tecnologia aeroespacial	0,57
Biotecnologia	0,54
Mineria i indústries pesants	0,43
Pneumàtics i cautxú	0,34
Cases de comerç	0,32
Metalls no ferrosos	0,21
Productes fusters i indústria del paper	0,16
Agricultura i pesca	0,13
Indústria rellogera	0,09
Equipament d'oficina i ordinadors	0,09
Formació sanitària i serveis socials	0,02
TOTAL INVERSIONS	85,53
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	14,47
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ITÀLIA					
ACEA SpA	80.000	EUR	1.235.845	1.559.200	0,65
Almawave SpA	130.000	EUR	552.500	586.950	0,24
Anima Holding SpA	1.000.000	EUR	4.157.356	4.191.000	1,74
Antares Vision SpA	89.584	EUR	1.027.991	1.048.133	0,43
Aquafil SpA	373.561	EUR	2.304.279	2.484.181	1,03
Arnoldo Mondadori Editore SpA	738.471	EUR	890.362	1.187.461	0,49
Ascopiave SpA	100.000	EUR	298.897	355.000	0,15
Astaldi SpA	1.010.000	EUR	421.083	423.695	0,18
Aton Green Storage SpA	55.500	EUR	222.000	324.120	0,13
Avio SpA	150.000	EUR	1.984.293	1.866.000	0,77
Azienda Bresciana Petroli Nocivelli SpA	358.000	EUR	1.145.717	1.306.700	0,54
Banca Generali SpA	30.000	EUR	624.148	1.079.400	0,45
Banca IFIS SpA	60.000	EUR	831.155	804.000	0,33
Banca Mediolanum SpA1	200.000	EUR	1.067.689	1.640.800	0,68
Banca Popolare di Sondrio SCPA	1.000.000	EUR	2.712.903	3.658.000	1,52
Banco BPM SpA	3.000.000	EUR	5.951.078	8.138.999	3,37
Banco di Desio e della Brianza SpA	39.854	EUR	112.146	125.939	0,05
Be Shaping the Future SpA	150.000	EUR	193.423	258.300	0,11
BFF Bank SpA	240.000	EUR	1.224.070	2.028.000	0,84
BPER Banca	3.500.000	EUR	5.417.309	6.424.249	2,66
Brembo SpA	350.000	EUR	3.429.649	3.738.000	1,55
Brunello Cucinelli SpA2	50.000	EUR	1.764.063	2.466.000	1,02
Cairo Communication SpA	600.000	EUR	1.418.471	1.018.800	0,42
Carel Industries SpA	149.983	EUR	2.546.452	3.037.156	1,26
Casasold SpA	30.000	EUR	99.900	108.300	0,04
Convergenze Spa Societa Benefit	60.000	EUR	105.000	180.000	0,07
Credito Emiliano SpA	300.000	EUR	1.487.661	1.515.000	0,63
Danieli & C Officine Meccaniche SpA Shs A	30.000	EUR	443.084	436.200	0,18
Danieli & C Officine Meccaniche SpA Shs B	50.000	EUR	703.456	1.112.501	0,46
Datalogic SpA	100.000	EUR	1.719.541	1.994.000	0,83
De' Longhi SpA	170.000	EUR	5.211.378	6.245.800	2,59
Digital360 SpA	150.000	EUR	337.189	375.000	0,16
doValue SpA	70.704	EUR	780.630	656.133	0,27
Elica SpA	390.000	EUR	1.242.555	1.374.750	0,57
Enav SpA	1.484.475	EUR	5.831.719	5.641.005	2,34
Eni SpA	1.300.000	EUR	13.364.746	13.350.999	5,54
ERG SpA	200.000	EUR	4.369.502	5.000.000	2,07
Falck Renewables SpA	800.000	EUR	4.626.568	4.448.000	1,84
Fenix Entertainment SpA	45.000	EUR	270.000	252.000	0,10
Fiera Milano SpA	110.000	EUR	513.590	382.800	0,16
Fila SpA	201.295	EUR	2.668.524	2.161.908	0,90
Fincantieri SpA3	811.000	EUR	545.183	616.360	0,26
FincoBank Banca Fineco SpA	300.000	EUR	3.432.195	4.410.000	1,83

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² 3.739 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

³ 700.000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Finlogic SpA	30.348	EUR	110.441	182.088	0,08
FNM SpA	1.974.317	EUR	1.525.717	1.200.385	0,50
Garofalo Health Care SpA	229.830	EUR	1.009.192	1.296.241	0,54
Gefran SpA	100.000	EUR	904.088	894.000	0,37
Geox SpA	621.427	EUR	675.043	683.570	0,28
Gruppo MutuiOnline SpA	42.760	EUR	782.234	1.718.952	0,71
GVS SpA	10.000	EUR	145.133	138.100	0,06
H-Farm Spa	459.833	EUR	459.833	121.856	0,05
Illimity Bank SpA	200.000	EUR	1.703.424	2.352.000	0,98
Indel B SpA	24.565	EUR	578.412	655.886	0,27
Intesa Sanpaolo SpA	2.500.000	EUR	5.359.283	5.823.750	2,41
Iren SpA	300.000	EUR	540.242	721.800	0,30
Italia Independent Group SpA	290	EUR	5.207	528	-
Italian Exhibition Group SpA	32.500	EUR	120.250	94.575	0,04
Italmobiliare SpA	50.000	EUR	1.051.872	1.522.500	0,63
Jonix SpA	155.400	EUR	651.008	817.404	0,34
Landi Renzo SpA	45.880	EUR	69.598	43.678	0,02
LU-VE SpA	70.961	EUR	918.756	1.206.337	0,50
Maire Tecnimont SpA ¹	300.000	EUR	879.185	925.201	0,38
MARR SpA	200.795	EUR	3.344.283	4.035.980	1,67
Mediaset SpA	750.000	EUR	1.768.655	2.283.000	0,95
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	250.000	EUR	2.355.361	2.462.500	1,02
Moncler SpA	73.485	EUR	3.541.502	4.193.054	1,74
Newlat Food SpA	171.428	EUR	994.282	1.169.139	0,48
Nexi SpA	500.000	EUR	7.745.389	9.254.999	3,84
Notorious Pictures SpA	6.000	EUR	11.107	10.320	-
Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	49.600	EUR	404.915	486.080	0,20
Orsero SpA	37.870	EUR	469.434	370.369	0,15
Pattern SpA	164.000	EUR	544.599	747.840	0,31
Piaggio & C SpA	300.000	EUR	681.145	994.800	0,41
Piovan SpA	25.826	EUR	157.928	208.158	0,09
Piquadro SpA	49.000	EUR	95.999	99.470	0,04
Planetel SPA	80.000	EUR	288.000	486.400	0,20
Prysmian SpA	150.000	EUR	3.246.442	4.534.500	1,88
RAI Way SpA	350.195	EUR	1.818.482	1.778.991	0,74
Reevo SPA	28.800	EUR	222.912	313.920	0,13
Reply SpA	30.000	EUR	2.887.047	4.158.000	1,72
Revo SpA	43.500	EUR	435.000	436.740	0,18
Right Meglioquesto SpA	1.428.000	EUR	-	114.240	0,05
Right Revo SpA	4.350	EUR	-	6.743	-
SAES Getters SpA	52.933	EUR	1.347.392	1.159.233	0,48
SAES Getters SpA	716	EUR	11.544	12.458	0,01
Safilo Group SpA	1.863.419	EUR	2.151.568	2.496.981	1,04
Saipem SpA ²	750.000	EUR	1.512.845	1.530.750	0,63
Salcef SpA	20.000	EUR	233.051	279.000	0,12
Salvatore Ferragamo SpA	100.000	EUR	1.472.103	1.804.500	0,75
Sanlorenzo SpA	48.855	EUR	990.958	1.133.436	0,47
Saras SpA	1.515.000	EUR	834.369	1.068.075	0,44
Seco SpA	287.009	EUR	1.061.933	1.097.809	0,46
Servizi Italia SpA	354.308	EUR	1.107.775	790.107	0,33
Sogefi SpA	10.000	EUR	16.219	13.700	0,01
SOL SpA	58.984	EUR	828.206	1.003.908	0,42
Somec SpA	23.501	EUR	423.018	627.477	0,26
Tamburi Investment Partners SpA	103.000	EUR	614.325	851.810	0,35

¹ 276.499 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

² 700.000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Technogym SpA	500.000	EUR	5.129.935	5.380.000	2,23
Tesmec SpA ¹	4.243.800	EUR	359.299	494.827	0,21
Tinexta Spa	140.000	EUR	1.543.212	4.594.800	1,91
Tod's SpA	21.000	EUR	1.012.986	1.203.300	0,50
TXT e-solutions SpA	68.000	EUR	630.231	529.040	0,22
Unieuro SpA	60.000	EUR	1.439.204	1.464.000	0,61
Unipol Gruppo SpA	300.000	EUR	1.200.618	1.377.600	0,57
UnipolSai Assicurazioni SpA	1.400.000	EUR	3.262.629	3.427.200	1,42
Webuild SpA ²	795.920	EUR	1.197.949	1.781.269	0,74
Wiit SpA	149.123	EUR	2.537.626	2.830.355	1,17
Zignago Vetro SpA	21.656	EUR	189.549	363.821	0,15
Total Itàlia			168.895.244	195.870.389	81,21
LUXEMBURG					
Tenaris SA	200.000	EUR	1.811.039	1.838.400	0,76
Total Luxemburg			1.811.039	1.838.400	0,76
PAÏSOS BAIXOS					
Cementir Holding NV	201.000	EUR	1.368.591	1.728.600	0,72
EXOR NV	50.000	EUR	2.968.067	3.378.000	1,40
Ferrari NV	50.000	EUR	8.641.885	8.699.999	3,61
Stellantis NV	600.000	EUR	7.810.548	9.932.399	4,12
STMicroelectronics NV	550.000	EUR	16.772.648	16.832.749	6,99
Total Països Baixos			37.561.739	40.571.747	16,84
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			208.268.022	238.280.536	98,81
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
ITÀLIA					
Convergenze Spa Societa Benefit	95.000	EUR	-	40.641	0,02
Meglioquesto SpA	714.000	EUR	-	466.956	0,19
Vantea Smart Spa % 10/31/2022/ perpetual	130.000	EUR	-	134.420	0,06
Total Itàlia			-	642.017	0,27
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			-	642.017	0,27
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			208.268.022	238.922.553	99,08

¹ 1.354.237 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

² 756.124 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ITÀLIA					
Meglioquesto SpA	1.391.157	EUR	1.947.620	3.049.416	1,26
Total Itàlia			1.947.620	3.049.416	1,26
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.947.620	3.049.416	1,26
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			1.947.620	3.049.416	1,26
TOTAL INVERSIONS			210.215.642	241.971.969	100,34
TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS				(814.045)	(0,34)
TOTAL ACTIU NET				241.157.924	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	238.922.553	97,07
ALTRES VALORS MOBILIARIS	3.049.416	1,24
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	3.095.912	1,26
ALTRES ACTIUS	1.052.308	0,43
TOTAL	246.120.189	100,00

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Bancs i institucions financeres	17,04
Societats de cartera i financeres	11,80
Indústria de l'automòbil	9,55
Petroli	8,70
Semiconductors per a l'electrònica	8,03
Difusió de notícies	4,95
Béns de consum	4,82
Tèxtil	4,64
Electrònica o equips electrònics	3,55
Transport	3,43
Programari per a Internet	3,31
Serveis públics	2,94
Construcció i auxiliar de la construcció	2,53
Mecànica i maquinària	2,52
Alimentació o destil·leries	2,30
Altres serveis	2,23
Assegurances	2,17
Arts gràfiques i edició	1,83
Fotografia i òptica	1,04
Químiques	0,80
Mineria i indústries pesants	0,76
Oci	0,61
Formació sanitària i serveis socials	0,54
Indústria d'envasat i contenidors	0,15
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,06
Immobiliàries	0,04
TOTAL INVERSIONS	100,34
TRESORERIA I ALTRES PASSIUS NETS	(0,34)
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
ALEMANYA					
Adidas AG	21.250	EUR	4.150.904	6.670.375	4,16
Allianz SE	54.000	EUR	8.447.076	11.356.200	7,07
Auto1 Group SE	19.889	EUR	755.782	736.887	0,46
BASF SE	70.504	EUR	4.997.973	4.684.286	2,92
Bayer AG	74.963	EUR	4.336.771	3.838.855	2,39
Bayerische Motoren Werke AG Shs A	39.341	EUR	3.124.000	3.513.545	2,19
Bechtle AG	24.328	EUR	2.298.461	3.810.981	2,37
Brenntag SE	11.532	EUR	643.475	904.339	0,56
CompuGroup Medical SE & Co KGaA	21.103	EUR	1.376.617	1.393.853	0,87
Continental AG	13.605	EUR	1.102.310	1.686.748	1,05
Covestro AG	23.512	EUR	1.155.562	1.280.464	0,80
Daimler AG	134.909	EUR	6.859.585	10.158.648	6,33
Delivery Hero SE	13.660	EUR	1.442.487	1.521.724	0,95
Deutsche Bank AG	226.009	EUR	2.540.824	2.482.935	1,55
Deutsche Boerse AG	14.353	EUR	1.517.594	2.112.762	1,32
Deutsche Post AG	170.272	EUR	4.429.182	9.766.802	6,08
Deutsche Telekom AG	350.802	EUR	5.085.805	6.248.485	3,89
Deutsche Wohnen SE	22.920	EUR	972.163	1.182.214	0,74
Evotec SE	73.800	EUR	1.326.894	2.821.374	1,76
Fresenius SE & Co KGaA	50.546	EUR	2.672.361	2.223.771	1,39
Gerresheimer AG	5.498	EUR	495.207	512.689	0,32
Hannover Rueck SE	5.400	EUR	601.477	761.940	0,47
HeidelbergCement AG	28.959	EUR	2.166.606	2.094.894	1,30
HelloFresh SE	32.123	EUR	538.593	2.633.444	1,64
Henkel AG & Co KGaA Shs B	8.405	EUR	826.169	748.381	0,47
Infineon Technologies AG	212.647	EUR	3.609.318	7.191.722	4,48
Jenoptik AG	71.170	EUR	1.660.777	1.641.180	1,02
KION Group AG	41.902	EUR	2.326.889	3.766.152	2,35
LANXESS AG	22.315	EUR	1.261.419	1.290.253	0,80
Merck KGaA	16.333	EUR	1.732.555	2.641.046	1,65
MTU Aero Engines AG	4.661	EUR	728.095	973.683	0,61
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	21.000	EUR	4.048.919	4.849.950	3,02
Puma SE	8.823	EUR	814.080	887.153	0,55
RWE AG	108.887	EUR	3.107.730	3.327.587	2,07
SAP SE	119.240	EUR	10.207.942	14.170.481	8,83
Sartorius AG	2.574	EUR	849.407	1.129.986	0,70
Siemens AG	91.466	EUR	9.850.162	12.221.686	7,61
Siemens Energy AG	37.368	EUR	-	949.895	0,59
Sixt SE	35.079	EUR	2.336.818	3.984.974	2,48
Stroer SE & Co KGaA	24.942	EUR	1.575.053	1.684.832	1,05
Symrise AG	18.808	EUR	1.530.877	2.209.940	1,38
Talanx AG	23.259	EUR	943.460	801.970	0,50
TeamViewer AG	17.316	EUR	658.719	549.264	0,34
Volkswagen AG / preference	27.517	EUR	4.656.554	5.811.590	3,62
Vonovia SE	45.172	EUR	2.109.936	2.462.777	1,53
Zalando SE	20.879	EUR	1.417.535	2.128.614	1,33
Total Alemanya			119.290.123	159.821.331	99,56

CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
PAÏSOS BAIXOS					
QIAGEN NV	17.039	EUR	720.554	694.510	0,43
Total Països Baixos			720.554	694.510	0,43
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			120.010.677	160.515.841	99,99
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			120.010.677	160.515.841	99,99
TOTAL INVERSIONS			120.010.677	160.515.841	99,99
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				19.013	0,01
TOTAL ACTIU NET				160.534.854	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	160.515.841	97,42
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	35.373	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.952.551	1,18
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.062.861	1,25
ALTRES ACTIUS	209.935	0,13
TOTAL	164.776.561	100,00

CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Programari per a Internet	12,41
Indústria de l'automòbil	12,14
Assegurances	11,06
Químiques	8,85
Transport	8,56
Electrònica o equips electrònics	7,61
Tèxtil	6,04
Semiconductors per a l'electrònica	5,50
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	4,80
Difusió de notícies	3,89
Mecànica i maquinària	3,64
Immobiliàries	2,27
Serveis públics	2,07
Alimentació o destil·leries	1,64
Bancs i institucions financeres	1,55
Altres serveis	1,41
Societats de cartera i financeres	1,32
Construcció i auxiliar de la construcció	1,30
Arts gràfiques i edició	1,05
Pneumàtics i cautxú	1,05
Tecnologia aeroespacial	0,61
Béns de consum	0,47
Biotecnologia	0,43
Indústria d'envasat i contenidors	0,32
TOTAL INVERSIONS	99,99
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,01
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA	28.000	EUR	303.528	723.800	1,04
Total Luxemburg			303.528	723.800	1,04
PORTUGAL					
Altri SGPS SA	429.000	EUR	2.043.986	2.247.960	3,22
Corticeira Amorim SGPS SA	111.500	EUR	1.160.541	1.181.900	1,69
Mota-Engil SGPS SA ¹	430.239	EUR	652.702	601.474	0,86
VAA Vista Alegre Atlantis SGPS	462.348	EUR	402.802	392.996	0,56
Total Portugal			4.260.031	4.424.330	6,33
ESPANYA					
Acerinox SA	208.800	EUR	2.070.345	2.126.628	3,05
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	57.730	EUR	1.423.389	1.304.121	1,87
Aedas Homes SA	5.669	EUR	127.362	132.088	0,19
Alantra Partners SA	88.263	EUR	1.252.276	1.315.119	1,88
Amadeus IT Group SA	39.800	EUR	2.325.675	2.360.936	3,38
Applus Services SA	228.049	EUR	1.593.815	1.879.124	2,69
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	505.500	EUR	1.893.717	2.642.754	3,79
Banco Santander SA	1.393.583	EUR	3.545.158	4.486.640	6,42
CaixaBank SA	979.150	EUR	2.087.970	2.539.915	3,64
Cellnex Telecom SA	55.246	EUR	2.417.394	2.967.815	4,25
CIE Automotive SA ²	117.260	EUR	2.107.834	2.926.810	4,19
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	83.608	EUR	3.277.606	2.972.264	4,26
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	32.000	EUR	855.716	855.360	1,23
Ebro Foods SA	40.256	EUR	717.676	713.336	1,02
Elecnor SA	28.443	EUR	311.924	308.607	0,44
Ence Energia y Celulosa SA	100.000	EUR	336.760	342.600	0,49
Endesa SA	35.000	EUR	795.696	716.100	1,03
Fomento de Construcciones y Contratas SA	347.530	EUR	3.292.220	3.405.794	4,88
Gestamp Automocion SA	396.159	EUR	1.277.336	1.769.246	2,53
Gigas Hosting SA	53.846	EUR	546.505	508.306	0,73
Global Dominion Access SA	390.339	EUR	1.554.373	1.705.781	2,44
Grenergy Renovables SA	30.333	EUR	895.536	913.023	1,31
Grifols SA Shs A	27	EUR	705	617	-
Grifols SA Shs B	110.306	EUR	1.765.183	1.632.529	2,34
Iberdrola SA	139.404	EUR	1.563.703	1.433.073	2,05
Indra Sistemas SA	78.260	EUR	597.595	602.211	0,86
Industria de Diseno Textil SA	178.000	EUR	4.461.333	5.288.380	7,58
International Consolidated Airlines Group SA	675.000	EUR	1.298.890	1.366.200	1,96
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	34.088	EUR	1.012.378	1.990.739	2,85
Mapfre SA	1.120.000	EUR	1.845.791	1.996.400	2,86
Mediaset Espana Comunicacion SA	75.000	EUR	427.939	396.750	0,57
Naturgy Energy Group SA	9.000	EUR	199.089	195.120	0,28
Prosegur Cia de Seguridad SA	40	EUR	198	110	-

¹ 288.837 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

² 79.716 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
DESCRIPCIÓ					
ESPANYA (continuació)					
Renta 4 Banco SA	52.500	EUR	353.879	441.000	0,63
Repsol SA	125.977	EUR	929.161	1.329.561	1,90
Sacyr SA	233	EUR	-	499	-
Solarpack Corp Tecnologica SA	10.300	EUR	198.145	269.345	0,39
Talgo SA	379.885	EUR	1.444.100	1.812.051	2,60
Telefonica SA	656.598	EUR	2.717.870	2.587.653	3,71
Tubacex SA ¹	501.681	EUR	1.221.752	745.498	1,07
Vocento SA	160.000	EUR	199.033	179.200	0,26
Zardoya Otis SA	148.000	EUR	792.632	859.880	1,23
Total Espanya			55.735.659	62.019.183	88,85
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			60.299.218	67.167.313	96,22
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			60.299.218	67.167.313	96,22
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
ESPANYA					
Agile Content SA ²	64.860	EUR	478.633	464.398	0,67
Total Espanya			478.633	464.398	0,67
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			478.633	464.398	0,67
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			478.633	464.398	0,67
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ESPANYA					
NBI Bearings Europe SA	2.000	EUR	13.488	14.000	0,02
Total Espanya			13.488	14.000	0,02
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			13.488	14.000	0,02
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			13.488	14.000	0,02
TOTAL INVERSIONS			60.791.339	67.645.711	96,91
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				2.159.398	3,09
TOTAL ACTIU NET				69.805.109	100,00

¹ 7.045 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

² 1.600 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	67.167.313	94,39
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	464.398	0,65
ALTRES VALORS MOBILIARIS	14.000	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	1.413.821	1,99
ALTRES ACTIUS	2.100.083	2,95
TOTAL	71.159.615	100,00

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Banes i institucions financeres	13,85
Construcció i auxiliar de la construcció	9,49
Difusió de notícies	8,79
Altres serveis	7,86
Oci	7,58
Indústria de l'automòbil	6,72
Mecànica i maquinària	5,49
Mineria i indústries pesants	5,16
Serveis públics	4,59
Programari per a Internet	4,24
Productes fusters i indústria del paper	3,71
Assegurances	2,86
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,85
Metalls no ferrosos	2,60
Societats de cartera i financeres	2,51
Biotecnologia	2,34
Tecnologia aeroespacial	1,96
Petroli	1,90
Alimentació o destil·leries	1,02
Electrònica o equips electrònics	0,83
Béns de consum	0,56
TOTAL INVERSIONS	96,91
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,09
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aristocrat Leisure Ltd	28.726	AUD	433.699	783.608	0,16
ASX Ltd	3.648	AUD	69.275	179.465	0,04
Aurizon Holdings Ltd	107.041	AUD	253.544	252.081	0,05
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	81.473	AUD	1.009.951	1.451.909	0,30
BHP Group Ltd	8.041	AUD	241.707	247.244	0,05
BlueScope Steel Ltd	61.878	AUD	694.817	860.233	0,18
Brambles Ltd	205.510	AUD	1.284.480	1.488.354	0,30
Coles Group Ltd	35.331	AUD	337.752	382.248	0,08
Commonwealth Bank of Australia	5.481	AUD	314.096	346.531	0,07
Computershare Ltd	11.147	AUD	114.251	119.259	0,02
CSL Ltd	9.680	AUD	1.017.588	1.747.659	0,36
Dexus	32.305	AUD	210.406	218.213	0,04
Fortescue Metals Group Ltd	87.661	AUD	725.546	1.295.253	0,26
Goodman Group	41.144	AUD	272.777	551.410	0,11
GPT Group	44.408	AUD	143.363	137.754	0,03
Lendlease Corp Ltd	9.500	AUD	61.098	68.922	0,01
Macquarie Group Ltd	28.395	AUD	2.055.751	2.811.960	0,57
Mirvac Group	62.484	AUD	94.715	115.505	0,02
National Australia Bank Ltd	9.920	AUD	166.861	164.661	0,03
Newcrest Mining Ltd	41.796	AUD	677.504	668.897	0,14
Rio Tinto Ltd	15.896	AUD	982.598	1.274.401	0,26
Scentre Group	28.827	AUD	73.773	50.003	0,01
Sonic Healthcare Ltd	21.600	AUD	475.427	525.088	0,11
Stockland	16.398	AUD	42.398	48.375	0,01
South32 Ltd	545.562	AUD	839.987	1.011.950	0,21
Suncorp Group Ltd	145.877	AUD	813.949	1.026.002	0,21
Tabcorp Holdings Ltd	141.899	AUD	465.788	465.325	0,09
Treasury Wine Estates Ltd	6.989	AUD	44.771	51.678	0,01
Wesfarmers Ltd	31.045	AUD	893.194	1.161.519	0,24
Westpac Banking Corp	52.162	AUD	616.692	852.294	0,17
Woolworths Group Ltd	25.647	AUD	615.225	619.086	0,13
Total Austràlia			16.042.983	20.976.887	4,27
BERMUDES					
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	984.000	HKD	729.096	389.988	0,08
CK Infrastructure Holdings Ltd	21.000	HKD	141.971	105.576	0,02
COSCO SHIPPING Ports Ltd	38.000	HKD	26.011	25.005	0,01
Johnson Electric Holdings Ltd	816.013	HKD	2.003.713	1.776.539	0,36
Kerry Properties Ltd	44.500	HKD	119.849	123.698	0,03
Kunlun Energy Co Ltd	298.000	HKD	234.253	231.682	0,05
Shenzhen International Holdings Ltd	84.000	HKD	118.768	97.960	0,02
Total Bermudes			3.373.661	2.750.448	0,57

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	302.050	HKD	6.862.337	7.215.473	1,46
Alibaba Group Holding Ltd	25.048	USD	4.313.451	4.789.936	0,98
ANTA Sports Products Ltd	47.000	HKD	429.846	932.905	0,19
Autohome Inc	1.642	USD	117.113	88.559	0,02
Baidu Inc	3.833	USD	759.356	659.034	0,13
BeiGene Ltd	676	USD	144.356	195.629	0,04
Bilibili Inc	1.924	USD	76.473	197.673	0,04
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	388.600	HKD	1.064.418	1.033.790	0,21
China Hongqiao Group Ltd	749.000	HKD	818.469	855.580	0,17
China Medical System Holdings Ltd	418.000	HKD	481.898	928.181	0,19
China Mengniu Dairy Co Ltd	232.000	HKD	881.987	1.182.733	0,24
China Resources Cement Holdings Ltd	1.130.000	HKD	1.088.400	905.520	0,18
China Resources Land Ltd	78.000	HKD	251.052	266.366	0,05
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd	282.000	HKD	1.117.090	1.627.480	0,33
China Yuhua Education Corp Ltd	244.000	HKD	195.214	186.255	0,04
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	192.600	HKD	362.792	370.999	0,08
CK Asset Holdings Ltd	8.533	HKD	48.116	49.663	0,01
CK Hutchison Holdings Ltd	209.000	HKD	1.455.775	1.372.982	0,28
Country Garden Holdings Co Ltd	201.000	HKD	333.943	189.880	0,04
DouYu International Holdings Ltd	15.963	USD	204.041	92.071	0,02
GDS Holdings Ltd	1.842	USD	110.049	121.915	0,02
Greentown Service Group Co Ltd	332.000	HKD	327.689	434.759	0,09
Haitian International Holdings Ltd	101.000	HKD	304.983	285.688	0,06
Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	166.000	HKD	647.485	612.844	0,12
Huazhu Group Ltd	3.648	USD	137.570	162.451	0,03
Innovent Biologics Inc	86.000	HKD	505.078	845.571	0,17
iQIYI Inc	5.537	USD	113.006	72.743	0,01
JD Health International Inc	30.700	HKD	288.950	371.020	0,08
JD.com Inc	12.430	USD	508.748	836.528	0,17
JOYY Inc	1.368	USD	145.120	76.100	0,02
Kingboard Holdings Ltd	74.500	HKD	354.490	348.656	0,07
Kingboard Laminates Holdings Ltd	69.500	HKD	135.141	131.461	0,03
Kuaishou Technology	31.300	HKD	385.956	662.059	0,13
Li Auto Inc	6.274	USD	177.314	184.850	0,04
Li Ning Co Ltd	18.500	HKD	164.169	190.433	0,04
Longfor Group Holdings Ltd	49.000	HKD	125.840	231.445	0,05
Meituan	45.100	HKD	1.458.922	1.569.034	0,32
NetEase Inc	129.598	HKD	2.483.739	2.475.297	0,50
NetEase Inc	5.944	USD	305.377	577.659	0,12
New Oriental Education & Technology Group Inc	41.560	HKD	463.610	288.815	0,06
New Oriental Education & Technology Group Inc	20.470	USD	152.815	141.369	0,03
Nexteer Automotive Group Ltd	1.348.000	HKD	1.667.113	1.580.800	0,32
NIO Inc	19.214	USD	289.015	861.949	0,18
Ocumension Therapeutics	141.500	HKD	406.412	419.452	0,09
Pinduoduo Inc	5.948	USD	386.487	637.082	0,13
Sea Ltd	26.952	USD	4.330.494	6.240.845	1,27
Shenzhou International Group Holdings Ltd	91.300	HKD	830.331	1.944.069	0,40
Shimao Group Holdings Ltd	41.500	HKD	99.467	85.798	0,02
Sunac China Holdings Ltd	52.000	HKD	201.442	150.475	0,03
TAL Education Group	5.701	USD	155.721	121.289	0,02
Tencent Holdings Ltd	274.489	HKD	14.547.243	17.406.082	3,54
Tencent Music Entertainment Group	4.907	USD	76.178	64.053	0,01

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ILLES CAIMAN (continuació)					
Topsports International Holdings Ltd	140.000	HKD	191.385	193.365	0,04
Trip.com Group Ltd	87.468	USD	2.728.148	2.615.411	0,53
Uni-President China Holdings Ltd	393.000	HKD	373.112	365.710	0,07
Vipshop Holdings Ltd	8.031	USD	106.580	135.983	0,03
WH Group Ltd	589.500	HKD	483.082	446.789	0,09
Wuxi Biologics Cayman Inc	322.000	HKD	1.998.637	4.975.355	1,01
Xinyi Glass Holdings Ltd	74.000	HKD	205.463	254.313	0,05
Xinyi Solar Holdings Ltd	416.000	HKD	701.236	757.061	0,15
XPeng Inc	2.492	USD	94.890	93.342	0,02
Zai Lab Ltd	5.050	HKD	563.774	747.944	0,15
Zai Lab Ltd	6.783	USD	741.624	1.012.331	0,21
ZTO Express Cayman Inc	6.566	USD	107.814	168.040	0,03
Total Illes Caiman			61.587.826	75.038.944	15,25
XINA					
Agricultural Bank of China Ltd	1.092.000	HKD	357.650	320.147	0,07
Aluminum Corp of China Ltd	652.000	HKD	235.200	327.787	0,07
Anhui Conch Cement Co Ltd	16.300	CNH	93.431	87.322	0,02
Anhui Conch Cement Co Ltd	95.000	HKD	474.264	424.995	0,09
Bank of Beijing Co Ltd	68.200	CNH	47.954	43.345	0,01
Bank of China Ltd	2.997.000	HKD	912.396	907.934	0,18
Bank of Ningbo Co Ltd	23.400	CNH	74.818	119.006	0,02
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	50.000	CNH	49.513	49.852	0,01
BOE Technology Group Co Ltd	248.200	CNH	129.289	202.119	0,04
BYD Co Ltd	14.000	HKD	310.407	352.983	0,07
BYD Co Ltd	5.000	CNH	41.160	163.781	0,03
Centre Testing International Group Co Ltd	166.600	CNH	585.078	693.129	0,14
China CITIC Bank Corp Ltd	1.186.000	HKD	512.186	473.910	0,10
China Everbright Bank Co Ltd	640.000	HKD	221.298	220.294	0,04
China Merchants Bank Co Ltd	11.900	CNH	55.689	84.156	0,02
China Merchants Bank Co Ltd	170.000	HKD	720.874	1.222.920	0,25
China Merchants Securities Co Ltd	44.000	CNH	103.124	109.215	0,02
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd	22.800	CNH	54.392	32.581	0,01
China Molybdenum Co Ltd	48.000	HKD	27.031	24.027	-
China National Building Material Co Ltd	356.000	HKD	388.625	352.540	0,07
China Pacific Insurance Group Co Ltd	13.400	CNH	62.776	50.661	0,01
China Suntien Green Energy Corp Ltd	1.155.000	HKD	382.067	477.826	0,10
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	5.200	CNH	83.095	203.653	0,04
China Vanke Co Ltd	10.500	CNH	37.951	32.626	0,01
China Vanke Co Ltd	47.000	HKD	174.749	124.013	0,03
CITIC Securities Co Ltd	37.900	CNH	111.973	123.355	0,03
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	580.000	HKD	509.408	1.231.856	0,25
Dongfeng Motor Group Co Ltd	680.000	HKD	564.929	515.380	0,10
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	9.516	CNH	83.054	160.139	0,03
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	582.000	HKD	461.723	440.472	0,09
Guotai Junan Securities Co Ltd	39.400	CNH	90.276	88.131	0,02
Haier Smart Home Co Ltd	36.000	CNH	84.545	121.728	0,02
Haitong Securities Co Ltd	84.000	CNH	146.939	126.066	0,03
Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	27.100	HKD	339.408	535.555	0,11
Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	154.125	CNH	966.206	812.396	0,17
Huatai Securities Co Ltd Shs B	87.600	HKD	102.969	108.436	0,02
Huatai Securities Co Ltd Shs A	52.400	CNH	130.289	108.046	0,02

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Xina (continuació)					
Huaxia Bank Co Ltd	48.100	CNH	43.152	38.856	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	22.000	CNH	88.599	105.741	0,02
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	148.086	CNH	1.026.798	1.313.566	0,27
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	4.800	CNH	66.240	129.793	0,03
Joynn Laboratories China Co Ltd	34.903	HKD	373.241	473.736	0,10
Kweichow Moutai Co Ltd	1.600	CNH	218.676	429.449	0,09
Luxshare Precision Industry Co Ltd	34.734	CNH	152.195	208.513	0,04
Luzhou Laojiao Co Ltd	4.500	CNH	45.933	138.559	0,03
Midea Group Co Ltd	4.100	CNH	38.841	38.187	0,01
NARI Technology Co Ltd	51.120	CNH	115.424	155.041	0,03
New China Life Insurance Co Ltd Shs A	31.900	HKD	99.230	91.791	0,02
New China Life Insurance Co Ltd Shs B	15.900	CNH	106.983	95.263	0,02
PICC Property & Casualty Co Ltd	120.133	HKD	88.477	88.702	0,02
Ping An Bank Co Ltd	43.100	CNH	81.561	127.230	0,03
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	11.500	CNH	126.627	96.470	0,02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	389.500	HKD	3.564.598	3.216.399	0,66
Poly Developments and Holdings Group Co Ltd	26.400	CNH	52.470	41.481	0,01
SAIC Motor Corp Ltd	29.100	CNH	88.293	83.434	0,02
Sany Heavy Industry Co Ltd	44.500	CNH	83.210	168.821	0,03
Shanghai Liangxin Electrical Co Ltd	316.083	CNH	798.885	929.771	0,19
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	85.400	HKD	121.451	157.270	0,03
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	133.700	CNH	86.212	81.658	0,02
Sinopharm Group Co Ltd	117.200	HKD	307.933	293.970	0,06
Suning.com Co Ltd	144.100	CNH	162.404	105.123	0,02
Wuliangye Yibin Co Ltd	6.600	CNH	105.066	256.579	0,05
Yonghui Superstores Co Ltd	73.200	CNH	77.489	45.185	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	221.200	HKD	204.668	195.272	0,04
ZTE Corp	117.400	HKD	288.569	309.131	0,06
Total Xina			18.339.961	20.887.373	4,28
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.146.112	HKD	9.585.463	12.009.298	2,44
Beijing Enterprises Holdings Ltd	28.500	HKD	80.900	85.257	0,02
BOC Hong Kong Holdings Ltd	167.000	HKD	500.718	477.816	0,10
BYD Electronic International Co Ltd	38.500	HKD	218.743	213.203	0,04
China Everbright Environment Group Ltd	614.000	HKD	327.612	293.349	0,06
China Resources Beer Holdings Co Ltd	94.000	HKD	528.518	711.927	0,15
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	73.500	HKD	43.664	38.627	0,01
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	26.400	HKD	38.137	37.036	0,01
CITIC Ltd	1.171.000	HKD	867.564	1.064.255	0,22
CLP Holdings Ltd	64.500	HKD	528.217	537.879	0,11
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	734.000	HKD	713.663	895.830	0,18
Galaxy Entertainment Group Ltd	168.000	HKD	1.036.695	1.133.741	0,23
Guangdong Investment Ltd	1.205.701	HKD	1.740.190	1.461.057	0,30
HKT Trust & HKT Ltd	217.000	HKD	258.255	249.292	0,05
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	62.240	HKD	1.533.383	3.127.708	0,64
Lenovo Group Ltd	28.000	HKD	27.873	27.150	0,01
Link REIT	238.360	HKD	1.894.383	1.947.615	0,40
MMG Ltd	460.000	HKD	173.101	170.823	0,03
Sinotruk Hong Kong Ltd	237.500	HKD	477.927	429.121	0,09
Sun Hung Kai Properties Ltd	50.000	HKD	548.652	628.155	0,13
Swire Pacific Ltd	124.000	HKD	782.076	708.897	0,14
Techtronic Industries Co Ltd	24.000	HKD	331.410	353.374	0,07
Vitasoy International Holdings Ltd	464.823	HKD	1.673.729	1.456.118	0,30
Total Hong Kong			23.910.873	28.057.528	5,73

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ÍNDIA					
Aurobindo Pharma Ltd	46.585	INR	298.257	510.114	0,10
Axis Bank Ltd	281.994	INR	1.674.357	2.393.972	0,49
Bharti Airtel Ltd	156.684	INR	1.049.508	933.316	0,19
Cipla Ltd	72.510	INR	468.688	799.508	0,16
Eicher Motors Ltd	13.832	INR	270.698	419.167	0,09
Godrej Consumer Products Ltd	171.236	INR	1.341.995	1.690.606	0,34
HCL Technologies Ltd	85.155	INR	717.946	950.141	0,19
HDFC Bank Ltd	251.895	INR	3.244.370	4.280.611	0,87
HDFC Life Insurance Co Ltd	203.291	INR	1.284.463	1.582.835	0,32
Hero MotoCorp Ltd	32.128	INR	1.133.256	1.057.972	0,22
Hindalco Industries Ltd	72.650	INR	319.787	306.648	0,06
Hindustan Unilever Ltd	34.959	INR	776.693	980.139	0,20
Housing Development Finance Corp Ltd	33.678	INR	955.618	945.733	0,19
Infosys Ltd	96.124	INR	831.560	1.723.900	0,35
Infosys Ltd	191.588	USD	2.603.706	3.423.349	0,70
Kotak Mahindra Bank Ltd	30.780	INR	474.806	595.680	0,12
Maruti Suzuki India Ltd	10.837	INR	1.021.370	924.046	0,19
NTPC Ltd	620.460	INR	721.932	819.351	0,17
Page Industries Ltd	91	INR	30.418	30.478	0,01
Piramal Enterprises Ltd	1.304	INR	14.695	35.479	0,01
Power Grid Corp of India Ltd	84.483	INR	221.654	222.745	0,05
PowerGrid Infrastructure Investment Trust	300.300	INR	336.685	385.967	0,08
REC Ltd	76.254	INR	110.320	128.511	0,03
Reliance Industries Ltd	79.862	INR	1.939.838	1.912.316	0,39
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	10.148	INR	57.707	77.764	0,02
Tata Consultancy Services Ltd	26.685	INR	743.535	1.012.894	0,21
Tata Motors Ltd	166.879	INR	634.275	642.943	0,13
Tata Steel Ltd	67.621	INR	798.643	894.967	0,18
Tech Mahindra Ltd	72.436	INR	777.835	900.224	0,18
UltraTech Cement Ltd	7.845	INR	589.945	603.073	0,12
Wipro Ltd	51.139	USD	194.052	336.787	0,07
Total Índia			25.638.612	31.521.236	6,43
INDONÈSIA					
Ace Hardware Indonesia Tbk PT	8.040.200	IDR	815.197	584.506	0,12
Adaro Energy Tbk PT	903.800	IDR	72.093	63.339	0,01
Astra International Tbk PT	975.100	IDR	320.354	280.148	0,06
Bank Central Asia Tbk PT	1.978.900	IDR	2.972.029	3.467.073	0,71
Bank Mandiri Persero Tbk PT	689.300	IDR	254.346	236.522	0,05
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.005.500	IDR	1.923.880	2.292.699	0,47
United Tractors Tbk PT	223.500	IDR	337.897	263.217	0,05
Total Indonèsia			6.695.796	7.187.504	1,47
ITÀLIA					
PRADA SpA	399.032	HKD	1.987.990	2.554.199	0,52
Total Itàlia			1.987.990	2.554.199	0,52

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ					
Advantest Corp	4.700	JPY	360.680	357.437	0,07
Aisin Corp	34.200	JPY	993.507	1.234.206	0,25
Brother Industries Ltd	66.000	JPY	1.084.461	1.111.675	0,23
Casio Computer Co Ltd	105.600	JPY	1.654.335	1.489.855	0,30
Dai Nippon Printing Co Ltd	3.300	JPY	68.538	58.893	0,01
Daikin Industries Ltd	7.700	JPY	690.337	1.210.373	0,25
Daito Trust Construction Co Ltd	1.300	JPY	50.621	120.002	0,02
Daiwa House Industry Co Ltd	7.600	JPY	73.686	192.565	0,04
Daiwa House REIT Investment Corp	69	JPY	138.418	171.683	0,03
Disco Corp	3.400	JPY	800.424	876.974	0,18
Eisai Co Ltd	6.100	JPY	526.424	506.313	0,10
ENEOS Holdings Inc	344.600	JPY	992.335	1.217.147	0,25
Fast Retailing Co Ltd	1.100	JPY	576.206	698.913	0,14
FUJIFILM Holdings Corp	400	JPY	16.661	25.038	0,01
Hino Motors Ltd	38.700	JPY	271.607	287.259	0,06
Hirose Electric Co Ltd	1.500	JPY	191.019	185.188	0,04
Hitachi Ltd	1.300	JPY	63.958	62.826	0,01
Honda Motor Co Ltd	52.800	JPY	1.221.294	1.424.067	0,29
Hoya Corp	31.400	JPY	2.675.497	3.513.989	0,72
Ibiden Co Ltd	11.600	JPY	458.253	527.901	0,11
Iida Group Holdings Co Ltd	20.000	JPY	406.839	434.574	0,09
Isuzu Motors Ltd	4.900	JPY	34.055	54.613	0,01
Japan Metropolitan Fund Invest	174	JPY	135.908	159.164	0,03
Japan Post Holdings Co Ltd	12.200	JPY	72.121	84.375	0,02
Japan Post Insurance Co Ltd	56.800	JPY	662.689	886.374	0,18
Japan Real Estate Investment Corp	21	JPY	96.470	108.970	0,02
Kajima Corp	109.600	JPY	1.252.907	1.171.582	0,24
Kansai Paint Co Ltd	61.400	JPY	1.180.643	1.320.615	0,27
Kao Corp	3.100	JPY	175.074	160.979	0,03
KDDI Corp	30.000	JPY	770.989	789.755	0,16
Keyence Corp	11.900	JPY	3.113.526	5.069.272	1,03
Kyowa Kirin Co Ltd	33.000	JPY	803.227	987.821	0,20
Lion Corp	28.900	JPY	544.024	413.224	0,08
Marubeni Corp	94.400	JPY	600.938	692.887	0,14
Mazda Motor Corp	41.400	JPY	283.587	328.374	0,07
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	7.200	JPY	289.246	268.038	0,05
Medipal Holdings Corp	42.700	JPY	720.730	688.401	0,14
MISUMI Group Inc	2.300	JPY	55.719	65.703	0,01
Mitsubishi Corp	5.800	JPY	105.218	133.430	0,03
Mitsubishi Electric Corp	14.600	JPY	173.830	178.863	0,04
Mitsubishi Estate Co Ltd	15.900	JPY	187.280	217.016	0,04
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	36.700	JPY	476.993	656.915	0,13
Mitsubishi HC Capital Inc	8.700	JPY	33.822	39.328	0,01
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1.200	JPY	26.720	29.803	0,01
Mitsui Chemicals Inc	8.200	JPY	228.387	238.917	0,05
Mitsui Fudosan Co Ltd	13.300	JPY	183.275	259.992	0,05
Mizuho Financial Group Inc	69.200	JPY	838.760	834.618	0,17
Murata Manufacturing Co Ltd	9.200	JPY	539.094	592.863	0,12
NGK Spark Plug Co Ltd	45.500	JPY	611.156	568.996	0,12
Nintendo Co Ltd	8.200	JPY	2.837.879	4.025.769	0,82

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ (continuació)					
Nippon Building Fund Inc	33	JPY	164.840	173.746	0,04
Nippon Express Co Ltd	3.200	JPY	168.107	205.678	0,04
Nippon Telegraph & Telephone Corp	71.400	JPY	1.556.772	1.570.145	0,32
Nippon Yusen KK	23.700	JPY	772.304	1.013.736	0,21
Nitto Denko Corp	7.900	JPY	516.749	497.565	0,10
Nomura Holdings Inc	86.000	JPY	383.006	370.990	0,08
Nomura Real Estate Master Fund Inc	81	JPY	96.775	109.602	0,02
Nomura Research Institute Ltd	57.100	JPY	1.156.595	1.594.269	0,32
Obayashi Corp	166.300	JPY	1.450.460	1.115.632	0,23
Olympus Corp	38.900	JPY	498.264	652.554	0,13
Ono Pharmaceutical Co Ltd	26.200	JPY	573.411	493.453	0,10
ORIX Corp	14.700	JPY	174.586	209.349	0,04
Panasonic Corp	86.300	JPY	650.815	842.851	0,17
Recruit Holdings Co Ltd	97.900	JPY	2.669.931	4.068.535	0,83
Renesas Electronics Corp	103.100	JPY	895.100	940.740	0,19
Resona Holdings Inc	127.300	JPY	397.826	413.169	0,08
Rinnai Corp	8.800	JPY	639.767	706.685	0,14
Rohm Co Ltd	12.500	JPY	839.538	975.323	0,20
Ryohin Keikaku Co Ltd	72.900	JPY	1.500.589	1.290.481	0,26
Santen Pharmaceutical Co Ltd	11.500	JPY	128.730	133.677	0,03
SCSK Corp	5.900	JPY	295.198	296.741	0,06
Sekisui House Ltd	22.400	JPY	321.176	387.762	0,08
Seven & i Holdings Co Ltd	9.100	JPY	362.613	366.218	0,07
Shimadzu Corp	1.200	JPY	36.688	39.157	0,01
Shimamura Co Ltd	6.100	JPY	447.515	494.032	0,10
Shimizu Corp	179.900	JPY	1.392.244	1.164.498	0,24
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	17.800	JPY	1.610.049	2.512.660	0,51
SoftBank Group Corp	11.400	JPY	648.317	673.400	0,14
Sony Group Corp	38.900	JPY	2.281.626	3.196.275	0,65
Square Enix Holdings Co Ltd	12.300	JPY	542.424	514.902	0,10
Subaru Corp	72.800	JPY	1.209.127	1.212.107	0,25
SUMCO Corp	12.600	JPY	224.757	260.859	0,05
Sumitomo Chemical Co Ltd	33.800	JPY	153.893	151.252	0,03
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20.500	JPY	604.255	596.514	0,12
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	6.100	JPY	90.177	183.988	0,04
Taiheiyo Cement Corp	37.400	JPY	774.555	692.461	0,14
Taisei Corp	26.300	JPY	892.476	727.319	0,15
Takara Bio Inc	53.100	JPY	1.153.777	1.196.154	0,24
Terumo Corp	27.600	JPY	937.303	944.023	0,19
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	20.800	JPY	58.972	52.149	0,01
Tokyo Electron Ltd	7.800	JPY	1.655.634	2.849.228	0,58
Toyo Suisan Kaisha Ltd	700	JPY	25.037	22.735	-
Toyoda Gosei Co Ltd	6.200	JPY	115.130	128.830	0,03
Toyota Motor Corp	61.300	JPY	3.296.533	4.522.179	0,92
Toyota Tsusho Corp	18.400	JPY	405.670	733.914	0,15
Unicharm Corp	53.300	JPY	1.645.956	1.810.101	0,37
United Urban Investment Corp	76	JPY	102.938	92.789	0,02
Yamada Holdings Co Ltd	269.000	JPY	1.124.692	1.048.426	0,21
Yamaha Motor Co Ltd	900	JPY	18.908	20.650	-
Yamato Holdings Co Ltd	35.300	JPY	761.536	847.481	0,17
Total Japó			68.772.708	81.850.519	16,63

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
MALÀISIA					
Kossan Rubber Industries	204.500	MYR	195.341	133.751	0,03
Sime Darby Bhd	994.263	MYR	473.446	440.256	0,09
Supermax Corp Bhd	35.100	MYR	23.769	23.527	-
Top Glove Corp Bhd	1.266.511	MYR	1.478.250	1.072.735	0,22
Total Malàisia			2.170.806	1.670.269	0,34
FILIPINES					
AC Energy Corp	6.115.900	PHP	686.066	871.612	0,18
Ayala Land Inc	154.858	PHP	105.669	96.438	0,02
BDO Unibank Inc	36.508	PHP	76.764	71.391	0,01
JG Summit Holdings Inc	9.692	PHP	10.336	10.406	-
Metropolitan Bank & Trust Co	404.600	PHP	248.328	340.380	0,07
Monde Nissin Corp	1.535.500	PHP	360.222	438.197	0,09
SM Prime Holdings Inc	330.144	PHP	193.003	208.164	0,04
Total Filipines			1.680.388	2.036.588	0,41
SINGAPUR					
Ascendas Real Estate Investment Trust	28.608	SGD	47.468	52.942	0,01
CapitaLand Integrated Commercial Trust	41.956	SGD	55.295	55.008	0,01
CapitaLand Ltd	37.500	SGD	87.587	87.276	0,02
City Developments Ltd	11.200	SGD	51.251	51.219	0,01
DBS Group Holdings Ltd	12.500	SGD	207.559	233.755	0,05
Genting Singapore Ltd	826.600	SGD	446.826	432.982	0,09
Keppel Corp Ltd	75.000	SGD	249.354	257.357	0,05
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	6.300	SGD	39.096	47.228	0,01
Singapore Exchange Ltd	185.228	SGD	1.158.305	1.299.082	0,26
Singapore Technologies Engineering Ltd	14.200	SGD	34.263	34.474	0,01
United Overseas Bank Ltd	69.300	SGD	941.175	1.122.477	0,23
Venture Corp Ltd	170.200	SGD	2.082.478	2.051.044	0,42
Wilmar International Ltd	329.424	SGD	956.831	929.942	0,19
Total Singapur			6.357.488	6.654.786	1,36
COREA DEL SUD					
Cheil Worldwide Inc	14.100	KRW	210.821	265.535	0,05
CJ Logistics Corp	4.200	KRW	534.913	556.657	0,11
Coway Co Ltd	10.046	KRW	494.759	592.015	0,12
DB Insurance Co Ltd	9.177	KRW	301.313	376.570	0,08
E-MART Inc	2.220	KRW	270.519	265.973	0,05
Fila Holdings Corp	6.002	KRW	245.804	261.568	0,05
Hana Financial Group Inc	20.258	KRW	678.192	698.540	0,14
Hankook Tire & Technology Co Ltd	7.433	KRW	247.929	287.753	0,06
Hanon Systems	172.804	KRW	2.032.302	2.141.493	0,44
Hyundai Glovis Co Ltd	8.844	KRW	1.127.461	1.384.076	0,28
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	9.512	KRW	163.515	181.626	0,04
Hyundai Mobis Co Ltd	2.712	KRW	406.518	592.976	0,12
Industrial Bank of Korea	98.336	KRW	709.699	773.155	0,16
KB Financial Group Inc	22.556	KRW	771.860	942.456	0,19
Kia Corp	1.524	KRW	71.149	102.249	0,02

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
COREA DEL SUD (continuació)					
Korea Investment Holdings Co Ltd	2.674	KRW	181.643	206.235	0,04
Korea Zinc Co Ltd	471	KRW	143.993	152.183	0,03
LG Electronics Inc	5.441	KRW	634.776	666.134	0,14
LG Household & Health Care Ltd	2.162	KRW	2.415.057	2.852.506	0,58
NAVER Corp	5.489	KRW	1.016.101	1.715.989	0,35
NCSOFT Corp	120	KRW	70.239	73.681	0,02
NH Investment & Securities Co Ltd	46.057	KRW	370.726	444.888	0,09
POSCO	6.208	KRW	1.029.583	1.617.692	0,33
Samsung Card Co Ltd	3.132	KRW	75.922	80.442	0,02
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	274.086	KRW	12.025.887	16.562.475	3,36
Samsung SDI Co Ltd	1.492	KRW	405.282	779.810	0,16
Samsung Securities Co Ltd	10.067	KRW	207.581	338.840	0,07
Shinhan Financial Group Co Ltd	7.290	KRW	206.623	221.625	0,05
SK Hynix Inc	18.498	KRW	1.134.112	1.766.037	0,36
Woori Financial Group Inc	24.409	KRW	173.486	209.276	0,04
Total Corea del Sud			28.357.765	37.110.455	7,55
TAIWAN					
Acer Inc	250.000	TWD	198.181	221.690	0,05
Advantech Co Ltd	112.000	TWD	1.225.385	1.169.431	0,24
ASE Technology Holding Co Ltd	35.000	TWD	108.511	118.638	0,02
AU Optronics Corp	261.000	TWD	180.656	178.915	0,04
Catcher Technology Co Ltd	32.000	TWD	172.478	176.262	0,04
Cathay Financial Holding Co Ltd	17.000	TWD	23.964	27.732	0,01
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	243.000	TWD	337.488	343.815	0,07
China Steel Corp	764.000	TWD	710.974	915.643	0,19
CTBC Financial Holding Co Ltd	420.000	TWD	229.840	288.544	0,06
Delta Electronics Inc	309.000	TWD	1.368.024	2.833.601	0,58
Eclat Textile Co Ltd	93.000	TWD	925.365	1.846.394	0,38
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	100.000	TWD	267.378	596.216	0,12
Far Eastern New Century Corp	256.000	TWD	234.743	247.929	0,05
Formosa Plastics Corp	13.000	TWD	39.527	40.525	0,01
Hiwin Technologies Corp	110.606	TWD	900.146	1.322.249	0,27
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	446.630	TWD	1.015.445	1.513.922	0,31
Lite-On Technology Corp	170.824	TWD	235.860	297.789	0,06
MediaTek Inc	45.780	TWD	815.960	1.332.872	0,27
Nanya Technology Corp	64.000	TWD	155.125	154.375	0,03
Powertech Technology Inc	237.384	TWD	650.193	772.321	0,16
Taishin Financial Holding Co Ltd	486.000	TWD	194.032	224.307	0,05
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	937.000	TWD	10.260.520	16.873.067	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	47.024	USD	2.276.715	4.764.655	0,97
United Microelectronics Corp	948.162	TWD	535.848	1.523.753	0,31
Voltronic Power Technology Corp	19.913	TWD	287.770	810.581	0,17
Wistron Corp	124.462	TWD	102.565	116.771	0,02
Yang Ming Marine Transport Corp	29.000	TWD	144.243	160.176	0,03
Total Taiwan			23.596.936	38.872.173	7,94

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
TAILÀNDIA					
Advanced Info Service PCL	21.900	THB	99.564	98.528	0,02
Charoen Pokphand Foods PCL	53.500	THB	41.850	37.301	0,01
CP ALL PCL	375.300	THB	614.471	592.448	0,12
Indorama Ventures PCL	390.600	THB	324.252	418.775	0,09
PTT Global Chemical PCL	237.600	THB	367.505	368.824	0,08
PTT PCL	467.500	THB	485.321	482.772	0,10
Siam Cement PCL	63.100	THB	690.740	717.189	0,15
Thai Beverage PCL	5.438.100	SGD	2.439.200	2.302.709	0,47
Thai Union Group PCL	1.454.600	THB	622.183	757.756	0,15
Total Tailàndia			5.685.086	5.776.302	1,19
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Cognizant Technology Solutions Corp	5.993	USD	300.186	350.009	0,07
Yum China Holdings Inc	51.124	HKD	1.864.649	2.811.691	0,57
Yum China Holdings Inc	33.056	USD	1.551.349	1.846.665	0,38
Total Estats Units d'Amèrica			3.716.184	5.008.365	1,02
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			297.915.063	367.953.576	74,96
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
XINA					
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	46.699	USD	308.534	337.435	0,07
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	6.700	USD	83.735	262.562	0,05
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	335.963	USD	615.473	544.215	0,11
Titan Wind Energy Suzhou Co Ltd	462.696	USD	518.944	522.317	0,11
Zhejiang Supor Co Ltd	47.700	USD	416.217	397.339	0,08
Total Xina			1.942.903	2.063.868	0,42
REGNE UNIT					
Kweichow Moutai Co Ltd	1.900	USD	323.555	510.150	0,10
Total Regne Unit			323.555	510.150	0,10
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			2.266.458	2.574.018	0,52
3) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF ³	720.800	USD	31.001.156	31.204.883	6,35
Total Irlanda			31.001.156	31.204.883	6,35
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	347.864	EUR	3.451.013	3.519.332	0,72
Total Espanya			3.451.013	3.519.332	0,72
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			34.452.169	34.724.215	7,07
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			334.633.690	405.251.809	82,55

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

³ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
COREA DEL SUD					
AfreecaTV Co Ltd	8.506	KRW	370.973	757.944	0,15
CJ ENM Co Ltd	3.814	KRW	402.160	521.776	0,11
Hugel Inc	3.497	KRW	570.398	627.404	0,13
JYP Entertainment Corp	23.517	KRW	705.001	713.184	0,15
Total Corea del Sud			2.048.532	2.620.308	0,54
VIETNAM					
Vietnam Dairy Products JSC	278.884	VND	1.157.240	924.685	0,19
Total Vietnam			1.157.240	924.685	0,19
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			3.205.772	3.544.993	0,73
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			3.205.772	3.544.993	0,73
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
JD.com Inc	47.700	HKD	1.642.138	1.581.797	0,32
Smoore International Holdings Ltd	16.000	HKD	78.305	74.792	0,02
Total Illes Caiman			1.720.443	1.656.589	0,34
MALTA					
BGP Holdings Plc ¹	1.781.520	EUR	-	-	-
Total Malta			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.720.443	1.656.589	0,34
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS					
XINA					
Estun Automation Co Ltd	102.800	USD	359.792	523.405	0,11
Skshu Paint Co Ltd	17.350	USD	245.714	398.645	0,08
Total Xina			605.506	922.050	0,19
REGNE UNIT					
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	7.300	USD	279.371	285.953	0,06
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	92.696	USD	632.961	630.261	0,13
Total Regne Unit			912.332	916.214	0,19
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: WARRANTS			1.517.838	1.838.264	0,38

¹ Aquest valor és intransferible i no està registrat.

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
3) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
IRLANDA					
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan ¹	1.771.872	EUR	22.467.945	25.426.363	5,17
Total Irlanda			22.467.945	25.426.363	5,17
LUXEMBURG					
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity ¹	88.087	EUR	10.928.509	14.759.905	3,00
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund ¹	457.063	EUR	16.275.372	20.243.342	4,11
Total Luxemburg			27.203.881	35.003.247	7,11
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			49.671.826	60.429.610	12,28
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			52.910.107	63.924.463	13,00
TOTAL INVERSIONS			390.749.569	472.721.265	96,28
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				18.249.444	3,72
TOTAL ACTIU NET				490.970.709	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	405.251.809	80,71
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	3.544.993	0,71
ALTRES VALORS MOBILIARIS	63.924.463	12,73
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	5.134	-
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	24.624.606	4,90
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.482.788	0,69
ALTRES ACTIUS	1.282.989	0,26
TOTAL	502.116.782	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Fons d'inversió	19,43
Semiconductors per a l'electrònica	15,91
Programari per a Internet	8,67
Bancs i institucions financeres	6,32
Societats de cartera i financeres	5,83
Assegurances	3,82
Indústria de l'automòbil	3,77
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	2,82
Altres serveis	2,77
Electrònica o equips electrònics	2,23
Químiques	2,00
Biotecnologia	1,97
Immobiliàries	1,95
Lleure	1,92
Construcció i auxiliar de la construcció	1,83
Oci	1,74
Tèxtil	1,55
Alimentació o destil·leries	1,53
Transport	1,27
Mineria i indústries pesants	1,14
Arts gràfiques i edició	1,10
Difusió de notícies	0,91
Béns de consum	0,87
Mecànica i maquinària	0,74
Tabac i begudes alcohòliques	0,68
Cases de comerç	0,58
Petroli	0,41
Metalls preciosos	0,40
Metalls no ferrosos	0,37
Equipament d'oficina i ordinadors	0,33
Serveis públics	0,31
Indústria d'envasat i contenidors	0,30
Formació sanitària i serveis socials	0,25
Agricultura i pesca	0,15
Fotografia i òptica	0,13
Pneumàtics i cautxú	0,13
Indústria rellotgera	0,08
Productes fusters i indústria del paper	0,06
Tecnologia aeroespacial	0,01
TOTAL INVERSIONS	96,28
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,72
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	2.251.763	HKD	1.641.476	892.440	0,14
COSCO SHIPPING Ports Ltd	110.000	HKD	75.294	72.382	0,01
Credicorp Ltd	2.196	USD	107.312	224.266	0,04
Johnson Electric Holdings Ltd	791.987	HKD	1.944.707	1.724.232	0,28
Kunlun Energy Co Ltd	2.596.800	HKD	2.024.882	2.018.900	0,33
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	1.000.400	HKD	921.512	1.081.923	0,17
Shenzhen International Holdings Ltd	199.500	HKD	280.492	232.654	0,04
Total Bermudes			6.995.675	6.246.797	1,01
BRASIL					
Banco do Brasil SA	406.586	BRL	2.582.844	2.195.323	0,35
Braskem SA / preference	5.900	BRL	55.972	59.043	0,01
CCR SA	500.000	BRL	943.288	1.130.128	0,18
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	37.500	BRL	240.679	230.521	0,04
Cia Energetica de Minas Gerais1	93.975	USD	157.554	188.600	0,03
Cia Siderurgica Nacional SA	176.130	BRL	547.580	1.302.035	0,21
Cosan SA	400.240	BRL	957.439	1.611.546	0,26
CPFL Energia SA	250.080	BRL	1.530.351	1.130.910	0,18
CSN Mineracao SA	1.500.000	BRL	1.954.170	2.308.990	0,37
Itau Unibanco Holding SA	250.000	USD	1.999.135	1.266.970	0,20
JBS SA	108.744	BRL	489.381	531.782	0,09
Lojas Americanas SA / preference	91.100	BRL	344.607	330.373	0,05
Marfrig Global Foods SA	400.000	BRL	906.952	1.286.581	0,21
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	15.400	BRL	224.826	219.795	0,04
Petrobras Distribuidora SA	84.334	BRL	329.391	378.115	0,06
Petroleo Brasileiro SA	174.385	BRL	682.070	862.451	0,14
Petroleo Brasileiro SA	200.000	USD	1.910.361	1.991.736	0,32
Raia Drogasil SA	483.000	BRL	1.819.306	2.005.650	0,32
Telefonica Brasil SA	23.500	BRL	171.489	165.864	0,03
Vale SA	221.099	USD	2.481.622	4.252.693	0,69
Via Varejo S/A	82.700	BRL	224.149	219.444	0,04
Total Brasil			20.553.166	23.668.550	3,82
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	666.893	HKD	13.471.497	15.930.965	2,57
Alibaba Group Holding Ltd	47.308	USD	5.740.934	9.046.723	1,46
Autohome Inc	3.205	USD	137.256	172.857	0,03
Baidu Inc	7.619	USD	1.364.415	1.309.987	0,21
BeiGene Ltd	1.307	USD	279.709	378.235	0,06
Bilibili Inc	3.566	USD	239.545	366.373	0,06
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	1.181.986	HKD	3.249.553	3.144.428	0,51
China Hongqiao Group Ltd	543.291	HKD	586.914	620.600	0,10
China Huishan Dairy Holdings Co Ltd1	711.000	HKD	125.860	-	-
China Medical System Holdings Ltd	929.794	HKD	1.032.302	2.064.635	0,33

¹ Donat de baixa per ordre de la Societat gestora.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ILLES CAIMAN (continuació)					
China Mengniu Dairy Co Ltd	647.347	HKD	3.123.569	3.300.168	0,53
China Resources Cement Holdings Ltd	1.328.214	HKD	1.270.062	1.064.358	0,17
China Resources Land Ltd	676.838	HKD	2.239.405	2.311.366	0,37
China State Construction International Holdings Ltd	801.600	HKD	780.992	461.314	0,07
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	400.800	HKD	526.146	604.931	0,10
China Yuhua Education Corp Ltd	114.000	HKD	95.719	87.021	0,01
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	800.000	HKD	703.454	1.541.015	0,25
Country Garden Holdings Co Ltd	500.966	HKD	448.854	473.250	0,08
Country Garden Services Holdings Co Ltd	187.894	HKD	1.657.625	1.711.741	0,28
Dali Foods Group Co Ltd	1.500.200	HKD	995.954	754.212	0,12
ENN Energy Holdings Ltd	80.160	HKD	544.627	1.286.457	0,21
Full Truck Alliance Co Ltd	29.298	USD	467.823	503.494	0,08
GDS Holdings Ltd	2.344	USD	167.199	155.140	0,03
Haitian International Holdings Ltd	296.000	HKD	914.446	837.265	0,14
Hengan International Group Co Ltd	46.500	HKD	244.228	262.555	0,04
Huazhu Group Ltd	77.490	USD	3.113.031	3.450.752	0,56
JD.com Inc	64.405	USD	3.360.350	4.334.398	0,70
Kingboard Holdings Ltd	192.025	HKD	857.610	898.666	0,15
Kingboard Laminates Holdings Ltd	103.000	HKD	200.281	194.827	0,03
Li Auto Inc	11.850	USD	334.902	349.135	0,06
Li Ning Co Ltd	12.500	HKD	128.254	128.671	0,02
Longfor Group Holdings Ltd	111.936	HKD	186.857	528.716	0,09
Lufax Holding Ltd	120.000	USD	1.390.737	1.143.435	0,18
Meituan	24.007	HKD	728.911	835.206	0,13
NetEase Inc	225.802	HKD	3.555.488	4.312.776	0,70
NetEase Inc	10.404	USD	339.267	1.011.098	0,16
New Oriental Education & Technology Group Inc	346.477	USD	3.566.006	2.392.821	0,39
Nexteer Automotive Group Ltd	1.709.800	HKD	2.045.326	2.005.083	0,32
NIO Inc	32.140	USD	500.163	1.441.815	0,23
Pinduoduo Inc	11.098	USD	777.440	1.188.690	0,19
Sea Ltd	18.674	USD	3.596.432	4.324.041	0,70
Shimao Group Holdings Ltd	500.120	HKD	1.114.893	1.033.962	0,17
Sunac China Holdings Ltd	109.824	HKD	191.489	317.803	0,05
TAL Education Group	111.041	USD	4.275.248	2.362.396	0,38
Tencent Holdings Ltd	354.845	HKD	17.808.578	22.501.671	3,63
Tencent Music Entertainment Group	10.843	USD	243.174	141.538	0,02
Trip.com Group Ltd	179.040	USD	5.479.958	5.353.536	0,86
Uni-President China Holdings Ltd	135.000	HKD	126.841	125.626	0,02
Vipshop Holdings Ltd	111.711	USD	937.668	1.891.523	0,31
WH Group Ltd	801.600	HKD	670.502	607.542	0,10
Wuxi Biologics Cayman Inc	109.718	HKD	1.272.326	1.695.298	0,27
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.200.120	HKD	761.796	2.184.047	0,35
XP Inc	102.076	USD	3.611.743	3.748.554	0,61
XPeng Inc	5.118	USD	206.336	191.704	0,03
Zai Lab Ltd	1.932	USD	212.080	288.342	0,05
ZTO Express Cayman Inc	10.853	USD	182.261	277.754	0,04
Total Illes Caiman			102.184.036	119.650.516	19,31
XILE					
Banco de Chile	14.253	USD	372.345	237.370	0,04
Banco de Credito e Inversiones SA	4.815	CLP	210.616	172.820	0,03
Banco Santander Chile	4.401	USD	118.542	73.740	0,01
Falabella SA	86.425	CLP	292.508	327.087	0,05
Total Xile			994.011	811.017	0,13

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
XINA					
Agricultural Bank of China Ltd	4.111.000	HKD	1.373.015	1.205.243	0,19
Anhui Conch Cement Co Ltd	29.700	CNH	163.181	159.107	0,03
Anhui Conch Cement Co Ltd	490.800	HKD	2.195.998	2.195.660	0,35
Bank of Beijing Co Ltd	117.200	CNH	81.252	74.486	0,01
Bank of China Ltd	9.179.168	HKD	2.749.777	2.780.807	0,45
Bank of Communications Co Ltd	178.700	CNH	129.686	114.272	0,02
Bank of Ningbo Co Ltd	40.700	CNH	123.111	206.988	0,03
Bank of Shanghai Co Ltd	69.400	CNH	80.984	74.267	0,01
Baoshan Iron & Steel Co Ltd	302.400	CNH	286.386	301.506	0,05
BOE Technology Group Co Ltd	426.800	CNH	216.804	347.560	0,06
BYD Co Ltd	10.500	HKD	265.812	264.737	0,04
BYD Co Ltd	12.700	CNH	113.278	416.005	0,07
China CITIC Bank Corp Ltd	1.843.158	HKD	801.037	736.502	0,12
China Construction Bank Corp	4.869.200	HKD	3.310.837	3.230.443	0,52
China Everbright Bank Co Ltd	281.200	CNH	142.980	138.716	0,02
China Everbright Bank Co Ltd	1.502.000	HKD	529.061	517.002	0,08
China Merchants Bank Co Ltd	47.300	CNH	222.851	334.504	0,05
China Merchants Bank Co Ltd	800.920	HKD	2.844.513	5.761.536	0,93
China Merchants Securities Co Ltd	61.200	CNH	129.885	151.909	0,02
China Minsheng Banking Corp Ltd	177.300	CNH	142.634	102.039	0,02
China National Building Material Co Ltd	1.787.853	HKD	1.561.586	1.770.476	0,29
China Pacific Insurance Group Co Ltd	30.900	CNH	145.914	116.823	0,02
China Petroleum & Chemical Corp	198.400	CNH	126.590	112.888	0,02
China Petroleum & Chemical Corp	3.202.800	HKD	1.843.297	1.366.739	0,22
China Tourism Group Duty Free Corp Ltd	9.400	CNH	108.902	368.141	0,06
China Vanke Co Ltd	113.795	HKD	215.986	300.257	0,05
CITIC Securities Co Ltd	75.100	CNH	213.017	244.431	0,04
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	823.500	HKD	837.864	1.749.024	0,28
Dongfeng Motor Group Co Ltd	2.144.000	HKD	1.788.692	1.624.963	0,26
Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	20.462	CNH	174.402	344.342	0,06
GF Securities Co Ltd	49.800	HKD	55.585	54.399	0,01
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	500.000	CNH	2.777.672	3.399.605	0,55
Guangzhou Automobile Group Co Ltd	274.000	HKD	208.948	207.370	0,03
Guotai Junan Securities Co Ltd	71.400	CNH	153.934	159.709	0,03
Haier Smart Home Co Ltd	1.056.268	CNH	2.628.508	3.571.596	0,58
Haitong Securities Co Ltd	85.400	CNH	150.396	128.167	0,02
Huatai Securities Co Ltd Shs A	53.900	CNH	144.183	111.139	0,02
Huatai Securities Co Ltd Shs B	143.000	HKD	168.610	177.013	0,03
Industrial Bank Co Ltd	55.000	CNH	126.503	147.501	0,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	35.200	CNH	139.152	169.186	0,03
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	43.632	CNH	314.898	387.029	0,06
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co Ltd	9.600	CNH	139.577	259.586	0,04
Kweichow Moutai Co Ltd	3.027	CNH	416.678	812.464	0,13
Luxshare Precision Industry Co Ltd	67.071	CNH	164.743	402.637	0,07
Luzhou Laojiao Co Ltd	8.700	CNH	84.767	267.881	0,04
NARI Technology Co Ltd	55.440	CNH	132.873	168.144	0,03
New China Life Insurance Co Ltd Shs A	77.600	HKD	242.100	223.291	0,04
New China Life Insurance Co Ltd Shs B	15.700	CNH	88.500	94.065	0,02
PICC Property & Casualty Co Ltd	2.220.333	HKD	1.856.024	1.639.420	0,26
Ping An Bank Co Ltd	77.400	CNH	141.644	228.483	0,04
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	535.900	CNH	4.439.250	4.495.525	0,73
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	234.992	HKD	2.262.297	1.940.509	0,31
SAIC Motor Corp Ltd	858.016	CNH	3.451.730	2.460.063	0,40
Sany Heavy Industry Co Ltd	63.100	CNH	107.369	239.384	0,04

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Xina (continuació)					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	2.603.195	HKD	3.690.007	5.121.865	0,83
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	221.430	HKD	321.764	407.780	0,07
Shenwan Hongyuan Group Co Ltd	172.800	CNH	105.121	105.538	0,02
Sinopharm Group Co Ltd	170.400	HKD	423.172	427.410	0,07
Suning.com Co Ltd	79.300	CNH	100.021	57.850	0,01
Weichai Power Co Ltd	700.000	CNH	1.241.510	1.632.463	0,26
Wuliangye Yibin Co Ltd	14.800	CNH	217.865	575.358	0,09
Yonghui Superstores Co Ltd	116.300	CNH	131.650	71.790	0,01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd	558.800	HKD	502.980	493.299	0,08
ZTE Corp	250.800	HKD	635.819	660.393	0,11
Total Xina			50.685.182	58.409.285	9,45
GRÈCIA					
Alpha Services and Holdings SA	700.000	EUR	920.408	754.600	0,12
FF Group1	2.803	EUR	59.279	-	-
National Bank of Greece SA	500.000	EUR	1.036.845	1.200.000	0,19
Total Grècia			2.016.532	1.954.600	0,31
HONG KONG					
AIA Group Ltd	530.458	HKD	5.445.905	5.558.294	0,90
Beijing Enterprises Holdings Ltd	38.000	HKD	107.121	113.676	0,02
BYD Electronic International Co Ltd	81.500	HKD	463.052	451.327	0,07
China Everbright Environment Group Ltd	1.363.000	HKD	706.122	651.196	0,11
China Merchants Port Holdings Co Ltd	108.000	HKD	145.550	132.984	0,02
China Mobile Ltd	300.800	HKD	2.255.308	1.585.734	0,26
China Overseas Land & Investment Ltd	500.120	HKD	1.322.204	957.935	0,15
China Resources Pharmaceutical Group Ltd	457.500	HKD	253.410	240.436	0,04
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	710.400	HKD	1.104.610	996.618	0,16
CITIC Ltd	1.825.574	HKD	1.385.912	1.659.160	0,27
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	966.762	HKD	978.427	1.179.911	0,19
Guangdong Investment Ltd	1.270.299	HKD	1.810.276	1.539.336	0,25
Link REIT	194.140	HKD	1.521.594	1.586.298	0,26
Sinotruk Hong Kong Ltd	614.170	HKD	1.031.043	1.109.699	0,18
Vitasoy International Holdings Ltd	451.177	HKD	1.624.592	1.413.371	0,23
Total Hong Kong			20.155.126	19.175.975	3,11
HONGRIA					
OTP Bank Nyrt	44.668	HUF	1.454.786	2.030.245	0,33
Richter Gedeon Nyrt	40.000	HUF	729.866	899.067	0,15
Total Hongria			2.184.652	2.929.312	0,48
ÍNDIA					
Asian Paints Ltd	59.751	INR	1.625.953	2.028.671	0,33
Aurobindo Pharma Ltd	142.879	INR	865.982	1.564.549	0,25
Axis Bank Ltd	6.932	INR	55.194	58.849	0,01
Axis Bank Ltd	30.000	USD	941.836	1.272.451	0,21
Cipla Ltd	145.320	INR	878.952	1.602.324	0,26
Dr Reddy's Laboratories Ltd	1.016	INR	38.284	62.509	0,01
Godrej Consumer Products Ltd	166.249	INR	1.302.911	1.641.370	0,27
Grasim Industries Ltd	100.000	INR	1.407.426	1.700.327	0,27

¹ Aquesta empresa està en fallida i es troba en el procés d'acordar una reestructuració amb els titulars d'obligacions.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percen- tatge de l'actiu net
Descripció					
ÍNDIA (continuació)					
HCL Technologies Ltd	170.507	INR	1.696.869	1.902.479	0,31
HDFC Bank Ltd	70.007	USD	4.159.318	4.316.478	0,70
Hero MotoCorp Ltd	70.871	INR	2.545.226	2.333.776	0,38
Housing Development Finance Corp Ltd	150.000	INR	3.319.761	4.212.245	0,68
ICICI Bank Ltd	250.000	USD	1.795.693	3.604.857	0,58
Indian Oil Corp Ltd	175.103	INR	201.274	214.347	0,03
Info Edge India Ltd	7.660	INR	430.850	427.191	0,07
Infosys Ltd	709.228	USD	8.027.116	12.672.688	2,05
Kotak Mahindra Bank Ltd	5.331	INR	116.195	103.170	0,02
Mahanagar Gas Ltd	50.000	INR	710.723	644.678	0,10
Mahindra & Mahindra Ltd	120.000	USD	970.748	1.057.425	0,17
NTPC Ltd	946.408	INR	1.084.801	1.249.783	0,20
Oil & Natural Gas Corp Ltd	43.241	INR	54.540	57.740	0,01
Page Industries Ltd	615	INR	205.571	205.980	0,03
Petronet LNG Ltd	300.000	INR	1.073.079	768.508	0,12
Piramal Enterprises Ltd	6.398	INR	101.723	174.077	0,03
REC Ltd	168.365	INR	240.026	283.745	0,05
Reliance Industries Ltd	77.517	INR	1.882.876	1.856.165	0,30
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	27.806	INR	126.868	213.076	0,03
Tata Motors Ltd	145.431	INR	554.627	560.310	0,09
Tata Steel Ltd	45.416	INR	574.361	601.083	0,10
Tech Mahindra Ltd	143.061	INR	1.522.797	1.777.940	0,29
Vedanta Ltd	190.819	INR	574.915	569.027	0,09
Wipro Ltd	160.684	INR	489.418	994.696	0,16
Total Índia			39.575.913	50.732.514	8,20
INDONÈSIA					
Adaro Energy Tbk PT	7.031.415	IDR	664.959	492.767	0,08
Astra International Tbk PT	2.569.528	IDR	818.622	738.231	0,12
Bank Central Asia Tbk PT	1.581.118	IDR	2.667.488	2.770.151	0,45
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.976.120	IDR	1.058.700	1.021.209	0,16
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	10.000.000	IDR	1.822.212	2.291.439	0,37
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	10.000.000	IDR	1.927.820	1.831.988	0,30
United Tractors Tbk PT	1.050.654	IDR	1.611.006	1.237.362	0,20
Total Indonèsia			10.570.807	10.383.147	1,68
ITÀLIA					
PRADA SpA	387.268	HKD	1.929.329	2.478.898	0,40
Total Itàlia			1.929.329	2.478.898	0,40
JAPÓ					
Fast Retailing Co Ltd	2.578	JPY	1.761.298	1.637.997	0,26
Total Japó			1.761.298	1.637.997	0,26
LUXEMBURG					
Reinet Investments SCA	6.551	ZAR	107.938	108.413	0,02
Ternium SA	40.000	USD	960.528	1.297.243	0,21
Total Luxemburg			1.068.466	1.405.656	0,23

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
MALÀISIA					
Kossan Rubber Industries	241.106	MYR	253.153	157.693	0,03
MISC Bhd	67.457	MYR	99.458	92.897	0,02
Petronas Gas Bhd	7.337	MYR	25.179	23.099	-
RHB Bank Bhd	216.352	MYR	259.158	237.302	0,04
Sime Darby Bhd	1.462.553	MYR	774.782	647.613	0,10
SRI Hartamas Bhd ¹	75.000	MYR	10.763	-	-
Supermax Corp Bhd	603.066	MYR	529.955	404.228	0,07
Top Glove Corp Bhd	2.213.138	MYR	2.699.289	1.874.527	0,30
Total Malàisia			4.651.737	3.437.359	0,56
MÈXIC					
Cemex SAB de CV	37.622	USD	263.449	266.485	0,04
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	45.478	USD	2.586.619	3.240.868	0,52
Gruma SAB de CV	22.795	MXN	216.464	216.310	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	8.000	USD	1.100.601	1.247.323	0,20
Grupo Bimbo SAB de CV	87.000	MXN	138.441	161.754	0,03
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	496.138	MXN	2.521.931	2.697.144	0,44
Grupo Televisa SAB	18.410	USD	118.163	221.684	0,04
Industrias Penoles SAB de CV	12.000	MXN	140.273	140.264	0,02
Orbia Advance Corp SAB de CV	137.700	MXN	309.336	303.897	0,05
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	19.435	MXN	123.482	131.014	0,02
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.208.200	MXN	2.873.908	3.331.643	0,54
Total Mèxic			10.392.667	11.958.386	1,93
PAÏSOS BAIXOS					
Prosus NV	15.000	EUR	753.264	1.237.050	0,20
X5 Retail Group NV	20.000	USD	658.861	590.200	0,10
Total Països Baixos			1.412.125	1.827.250	0,30
FILIPINES					
Ayala Land Inc	572.014	PHP	180.749	356.222	0,06
BDO Unibank Inc	40.990	PHP	89.212	80.156	0,01
International Container Terminal Services Inc	46.549	PHP	104.380	131.634	0,02
PLDT Inc	3.312	PHP	76.401	73.977	0,01
Puregold Price Club Inc	102.400	PHP	66.630	71.641	0,01
SM Prime Holdings Inc	876.987	PHP	283.457	552.962	0,09
Total Filipines			800.829	1.266.592	0,20
POLÒNIA					
KGHM Polska Miedz SA	6.381	PLN	294.226	265.220	0,04
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	558.570	PLN	893.292	1.164.223	0,19
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	23.851	PLN	404.419	405.624	0,07
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	629.252	PLN	791.615	929.929	0,15
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	34.875	PLN	314.229	292.226	0,05
Total Polònia			2.697.781	3.057.222	0,50

¹ Aquest valor es va retirar de la llista el gener del 2005.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
RÚSSIA					
Gazprom PJSC	166.383	USD	2.602.673	1.066.138	0,17
MMC Norilsk Nickel PJSC	35.085	USD	834.403	1.007.965	0,16
Mobile TeleSystems PJSC	80.000	USD	661.199	624.673	0,10
Novatek PJSC	10.469	USD	1.106.058	1.926.797	0,31
Rosneft Oil Co PJSC	59.082	USD	312.345	385.610	0,06
Sberbank of Russia PJSC	80.000	USD	1.205.246	1.132.014	0,18
Surgutneftegas PJSC	65.870	USD	269.302	275.194	0,04
Tatneft PJSC	1.487	USD	55.376	54.396	0,01
Total Rússia			7.046.602	6.472.787	1,03
SINGAPUR					
Venture Corp Ltd	160.200	SGD	1.957.471	1.930.536	0,31
Total Singapur			1.957.471	1.930.536	0,31
SUD-ÀFRICA					
AngloGold Ashanti Ltd	123.767	USD	2.262.641	1.939.110	0,31
Exxaro Resources Ltd	48.600	ZAR	480.776	483.382	0,08
Harmony Gold Mining Co Ltd	305.144	USD	1.130.090	959.767	0,16
Impala Platinum Holdings Ltd	80.457	ZAR	1.196.329	1.118.915	0,18
Kumba Iron Ore Ltd	22.092	ZAR	699.113	835.749	0,14
MultiChoice Group	138.627	ZAR	997.703	960.627	0,16
Naspers Ltd	20.000	ZAR	2.896.152	3.541.196	0,57
Northam Platinum Ltd	21.675	ZAR	212.361	277.677	0,04
Sanlam Ltd	582.541	ZAR	1.842.637	2.111.269	0,34
Sasol Ltd	31.566	ZAR	410.641	406.403	0,07
Shoprite Holdings Ltd	47.690	ZAR	430.358	437.775	0,07
Sibanye Stillwater Ltd	407.545	ZAR	1.118.495	1.435.885	0,23
SPAR Group Ltd	8.704	ZAR	94.061	92.981	0,02
Total Sud-Àfrica			13.771.357	14.600.736	2,37
COREA DEL SUD					
Cheil Worldwide Inc	19.523	KRW	284.186	367.663	0,06
CJ CheilJedang Corp	3.000	KRW	859.537	1.035.588	0,17
CJ Logistics Corp	12.107	KRW	1.523.320	1.604.629	0,26
Coway Co Ltd	41.024	KRW	2.087.874	2.417.562	0,39
Daewoo Corp ¹	3.764	KRW	21.093	-	-
DB Insurance Co Ltd	34.886	KRW	1.084.219	1.431.517	0,23
Doosan Bobcat Inc	54.219	KRW	1.499.068	1.948.757	0,31
E-MART Inc	6.346	KRW	773.294	760.300	0,12
Fila Holdings Corp	9.147	KRW	290.724	398.627	0,06
Hana Financial Group Inc	56.528	KRW	1.847.908	1.949.208	0,31
Hankook Tire & Technology Co Ltd	13.397	KRW	437.505	518.636	0,08
Hanon Systems	167.727	KRW	1.972.490	2.078.576	0,34
Hyundai Glovis Co Ltd	13.407	KRW	1.450.315	2.098.180	0,34
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	45.351	KRW	738.975	865.948	0,14
Hyundai Mobis Co Ltd	7.000	KRW	953.540	1.530.544	0,25
Hyundai Motor Co Shs A	15.000	KRW	1.331.108	2.690.059	0,43
Hyundai Motor Co Shs B / preference	10.000	KRW	643.190	861.118	0,14
Industrial Bank of Korea	157.308	KRW	1.115.768	1.236.816	0,20

¹ Aquest valor es va retirar de la llista el maig del 2001.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
COREA DEL SUD (continuació)					
Kakao Corp	21.264	KRW	1.381.066	2.595.359	0,42
Kia Corp	10.339	KRW	363.978	693.667	0,11
Korea Investment Holdings Co Ltd	6.504	KRW	473.659	501.629	0,08
LG Chem Ltd Shs A	4.000	KRW	909.474	2.545.915	0,41
LG Chem Ltd Shs B / preference	4.000	KRW	651.455	1.148.657	0,19
LG Electronics Inc	8.924	KRW	1.060.003	1.092.552	0,18
LG Household & Health Care Ltd	1.445	KRW	1.674.264	1.906.508	0,31
LG Innotek Co Ltd	924	KRW	101.661	154.291	0,02
LG Uplus Corp	22.236	KRW	245.792	255.582	0,04
Mando Corp	20.000	KRW	575.564	995.902	0,16
Meritz Securities Co Ltd	43.030	KRW	109.790	152.565	0,02
NCSoft Corp	2.000	KRW	861.011	1.228.029	0,20
NH Investment & Securities Co Ltd	66.580	KRW	565.004	643.129	0,10
POSCO	20.808	KRW	4.103.968	5.422.188	0,88
Samsung Card Co Ltd	5.741	KRW	135.735	147.450	0,02
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	339.589	KRW	9.784.446	20.520.694	3,31
Samsung Electronics Co Ltd Shs B / preference	35.000	KRW	617.079	1.931.525	0,31
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1.931	KRW	274.763	318.827	0,05
Samsung Life Insurance Co Ltd	10.085	KRW	593.078	602.620	0,10
Shinhan Financial Group Co Ltd	6.581	KRW	194.723	200.070	0,03
SK Hynix Inc	35.000	KRW	1.584.459	3.341.513	0,54
Woori Financial Group Inc	32.766	KRW	220.586	280.927	0,05
Total Corea del Sud			45.395.672	70.473.327	11,36
TAIWAN					
Acer Inc	198.963	TWD	148.121	176.432	0,03
ASE Technology Holding Co Ltd	95.774	TWD	235.754	324.641	0,05
AU Optronics Corp	127.000	TWD	83.194	87.058	0,01
Catcher Technology Co Ltd	158.808	TWD	985.814	874.745	0,14
Cathay Financial Holding Co Ltd	363.264	TWD	429.335	592.582	0,10
Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	558.000	TWD	751.590	789.502	0,13
China Life Insurance Co Ltd	254.000	TWD	175.203	202.559	0,03
China Steel Corp	1.750.000	TWD	1.488.436	2.097.349	0,34
CTBC Financial Holding Co Ltd	547.717	TWD	296.328	376.287	0,06
Far Eastern New Century Corp	248.000	TWD	219.277	240.181	0,04
Formosa Plastics Corp	283.000	TWD	879.322	882.188	0,14
Fubon Financial Holding Co Ltd	1.000.600	TWD	1.326.395	2.237.909	0,36
Giant Manufacturing Co Ltd	150.320	TWD	604.187	1.448.984	0,23
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	997.322	TWD	2.412.999	3.380.578	0,55
Lite-On Technology Corp	87.970	TWD	121.824	153.354	0,02
MediaTek Inc	30.482	TWD	582.163	887.474	0,14
Mega Financial Holding Co Ltd	1.000.400	TWD	637.358	994.596	0,16
Merida Industry Co Ltd	150.320	TWD	561.529	1.423.963	0,23
Micro-Star International Co Ltd	200.480	TWD	807.711	955.629	0,15
Nanya Technology Corp	104.000	TWD	229.441	250.859	0,04
Pacific Electric Wire & Cable Co Ltd ¹	39.537	TWD	114.425	-	-
Picvue Electronics ²	60	TWD	24	-	-
Pou Chen Corp	385.000	TWD	409.944	457.921	0,07
Powertech Technology Inc	415.605	TWD	1.153.532	1.352.155	0,22
Taishin Financial Holding Co Ltd	1.316.000	TWD	508.197	607.384	0,10

¹ Aquest valor es va retirar de la llista l'agost del 2003.

² Aquest valor es va retirar de la llista el desembre del 2003.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
TAIWAN (continuació)					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.100.664	TWD	7.567.193	19.820.254	3,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	91.255	USD	4.195.643	9.246.311	1,49
Tripod Technology Corp	200.480	TWD	546.240	819.110	0,13
United Microelectronics Corp	1.772.054	TWD	1.147.786	2.847.797	0,46
Wistron Corp	164.354	TWD	138.476	154.198	0,02
Wiwynn Corp	50.000	TWD	1.304.240	1.508.699	0,24
Ya Hsin Industrial Co Ltd ¹	101.272	TWD	66.547	-	-
Total Taiwan			30.128.228	55.190.699	8,88
TAILÀNDIA					
Charoen Pokphand Foods PCL	1.221.900	THB	916.087	851.926	0,14
CP ALL PCL	2.475.343	THB	3.926.910	3.907.573	0,63
Indorama Ventures PCL	841.513	THB	636.957	902.213	0,15
PTT Global Chemical PCL	593.400	THB	917.834	921.128	0,15
Siam Cement PCL	36.100	THB	434.692	410.309	0,07
Thai Beverage PCL	4.190.000	SGD	1.905.785	1.774.214	0,29
Thai Union Group PCL	2.845.992	THB	1.146.421	1.482.584	0,24
Total Access Communication PCL	429.992	THB	407.807	345.049	0,06
Total Tailàndia			10.292.493	10.594.996	1,73
TURQUIA					
KOC Holding AS	115.588	TRY	207.883	205.652	0,03
Turkcell İletisim Hizmetleri AS	33.978	TRY	55.819	53.098	0,01
Total Turquia			263.702	258.750	0,04
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
MercadoLibre Inc	2.853	USD	3.834.787	3.747.681	0,61
Southern Copper Corp	4.270	USD	128.478	231.593	0,04
Yum China Holdings Inc	85.892	USD	3.709.397	4.798.335	0,78
Total Estats Units d'Amèrica			7.672.662	8.777.609	1,43
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			397.157.519	489.330.513	79,03
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{2,3}	635.053	EUR	6.300.089	6.424.810	1,04
Total Espanya			6.300.089	6.424.810	1,04
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			6.300.089	6.424.810	1,04
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			403.457.608	495.755.323	80,07

¹ Aquest valor es va retirar de la llista el maig del 2007.

² D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

³ OICVM.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
QATAR					
Industries Qatar QSC	41.277	QAR	135.853	126.665	0,02
Qatar Islamic Bank SAQ	23.430	QAR	99.450	93.821	0,02
Qatar National Bank QPSC	150.331	QAR	542.439	624.949	0,10
Total Qatar			777.742	845.435	0,14
RÚSSIA					
Polyus PJSC	3.279	USD	261.144	267.513	0,04
Total Rússia			261.144	267.513	0,04
COREA DEL SUD					
CJ ENM Co Ltd	5.354	KRW	610.562	732.456	0,12
Total Corea del Sud			610.562	732.456	0,12
TAIWAN					
Vanguard International Semiconductor Corp	108.480	TWD	187.900	387.409	0,06
Total Taiwan			187.900	387.409	0,06
EMIRATS ÀRABS UNITS					
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	116.538	AED	251.145	183.797	0,03
Emirates NBD Bank PJSC	37.335	AED	90.280	113.565	0,02
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	45.781	AED	174.145	231.218	0,04
First Abu Dhabi Bank PJSC	75.291	AED	264.370	288.651	0,05
Total Emirats Àrabs Units			779.940	817.231	0,14
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			2.617.288	3.050.044	0,50
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			2.617.288	3.050.044	0,50

C) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS

BERMUDES					
China Com Rich Rene Ene Ltd ¹	2.530.864	CNH	298.412	-	-
Total Bermudes			298.412	-	-
RÚSSIA					
LUKOIL PJSC	25.892	USD	1.379.073	2.008.655	0,32
Total Rússia			1.379.073	2.008.655	0,32
TAIWAN					
Taiwan Pineapple Corp ²	3.698	TWD	22.189	-	-
Total Taiwan			22.189	-	-

¹No cotitzat: ISIN fictici.

²Aquest valor es va retirar de la llista el maig del 2000.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
TURQUIA					
Aktas Electric Ticaret AS ¹	95	TRY	31.599	-	-
Medya Holding ²	3.610	TRY	37.521	-	-
Total Turquia			69.120	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.768.794	2.008.655	0,32
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund ³	1.599.725	USD	21.051.244	30.993.439	5,01
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund ³	127.710	USD	12.624.649	15.188.366	2,45
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Fund ³	225.494	USD	26.368.995	33.734.360	5,46
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund ³	245.496	EUR	28.264.746	32.045.123	5,18
Total Luxemburg			88.309.634	111.961.288	18,10
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			88.309.634	111.961.288	18,10
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			90.078.428	113.969.943	18,42
TOTAL INVERSIONS			496.153.324	612.775.310	98,99
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				6.257.885	1,01
TOTAL ACTIU NET				619.033.195	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	495.755.323	78,63
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	3.050.044	0,48
ALTRES VALORS MOBILIARIS	113.969.943	18,08
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	11.851.802	1,88
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.948.117	0,31
ALTRES ACTIUS	3.883.355	0,62
TOTAL	630.458.584	100,00

¹ Aquest valor es va retirar de la llista el gener del 2000.

² Suspensa l'octubre del 2000 atès que l'accionista majoritari està molt endeutat amb aquest banc. No s'indica cap preu perquè des de llavors el preu continua a zero.

³ OICVM.

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Fons d'inversió	19,14
Semiconductors per a l'electrònica	11,44
Programari per a Internet	9,96
Bancs i institucions financeres	7,64
Societats de cartera i financeres	6,27
Altres serveis	4,52
Indústria de l'automòbil	3,43
Assegurances	3,33
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	3,12
Electrònica o equips electrònics	2,84
Mineria i indústries pesants	2,74
Oci	2,62
Alimentació o destil·leries	2,51
Petrolí	2,23
Lleure	2,20
Transport	1,76
Immobiliàries	1,72
Químiques	1,52
Difusió de notícies	1,12
Construcció i auxiliar de la construcció	1,11
Tabac i begudes alcohòliques	1,11
Serveis públics	1,01
Mecànica i maquinària	1,00
Arts gràfiques i edició	0,90
Metalls preciosos	0,75
Tèxtil	0,54
Formació sanitària i serveis socials	0,39
Biotecnologia	0,32
Cases de comerç	0,32
Productes fusters i indústria del paper	0,28
Metalls no ferrosos	0,26
Indústria rellotgera	0,25
Agricultura i pesca	0,24
Pneumàtics i cautxú	0,21
Equipament d'oficina i ordinadors	0,19
TOTAL INVERSIONS	98,99
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,01
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
China Gas Holdings Ltd	355.200	HKD	1.089.959	914.081	0,27
Total Bermudes			1.089.959	914.081	0,27
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	160.643	CAD	1.033.522	1.154.092	0,33
Enbridge Inc	363.377	CAD	9.766.708	12.280.835	3,56
Enbridge Inc	42.027	USD	1.311.669	1.418.974	0,41
TC Energy Corp	134.748	CAD	5.251.663	5.628.495	1,63
TC Energy Corp	95.554	USD	3.474.332	3.990.078	1,16
Total Canadà			20.837.893	24.472.475	7,09
XINA					
China Longyuan Power Group Corp Ltd	3.234.000	HKD	1.729.927	4.698.502	1,36
Total Xina			1.729.927	4.698.502	1,36
FRANÇA					
Engie SA	189.816	EUR	2.493.791	2.193.134	0,64
TotalEnergies SE	408.808	EUR	13.900.538	15.598.069	4,53
TotalEnergies SE	233.338	USD	10.988.139	8.905.370	2,58
Total França			27.382.468	26.696.573	7,75
ALEMANYA					
RWE AG	45.054	EUR	1.513.189	1.376.850	0,40
Total Alemanya			1.513.189	1.376.850	0,40
ITÀLIA					
Enel SpA	384.061	EUR	2.596.617	3.007.966	0,87
Total Itàlia			2.596.617	3.007.966	0,87
LUXEMBURG					
Tenaris SA	692.892	EUR	4.282.173	6.369.063	1,85
Total Luxemburg			4.282.173	6.369.063	1,85
NORUEGA					
Equinor ASA	726.387	NOK	9.745.835	12.967.625	3,76
Equinor ASA	50.481	USD	986.460	902.435	0,26
Total Noruega			10.732.295	13.870.060	4,02
PORTUGAL					
Galp Energia SGPS SA	317.620	EUR	3.370.507	2.906.858	0,84
Total Portugal			3.370.507	2.906.858	0,84

CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
ESPANYA					
Iberdrola SA	273.903	EUR	2.301.930	2.815.723	0,82
Total Espanya			2.301.930	2.815.723	0,82
REGNE UNIT					
BP Plc	3.812.260	GBP	12.751.213	13.988.791	4,06
BP Plc	212.445	USD	7.391.854	4.732.943	1,37
National Grid Plc	203.505	GBP	2.092.852	2.182.868	0,63
Royal Dutch Shell Plc Shs B	9.177	USD	280.826	300.483	0,09
Royal Dutch Shell Plc Shs A	165.310	USD	8.509.534	5.631.608	1,63
Royal Dutch Shell Plc Shs A	1.127.316	GBP	16.802.076	18.999.461	5,52
Royal Dutch Shell Plc Shs B	191.251	GBP	2.778.020	3.116.797	0,90
Total Regne Unit			50.606.375	48.952.951	14,20
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
American Electric Power Co Inc	27.803	USD	1.883.191	1.983.182	0,58
Avangrid Inc	26.805	USD	1.150.910	1.162.477	0,34
Cabot Oil & Gas Corp	238.233	USD	3.267.588	3.507.503	1,02
CenterPoint Energy Inc	58.003	USD	1.050.961	1.199.286	0,35
Chevron Corp	95.205	USD	7.597.144	8.408.611	2,44
Cimarex Energy Co	70.652	USD	3.842.194	4.316.331	1,25
ConocoPhillips	462.442	USD	18.327.287	23.747.971	6,90
Duke Energy Corp	43.136	USD	3.296.265	3.590.847	1,04
Edison International	42.127	USD	1.975.545	2.053.953	0,60
EOG Resources Inc	101.347	USD	4.936.903	7.130.781	2,07
Exelon Corp	67.590	USD	2.318.554	2.525.435	0,73
Exxon Mobil Corp	270.580	USD	12.304.579	14.392.602	4,18
FirstEnergy Corp	83.523	USD	2.058.991	2.620.702	0,76
Hess Corp	176.901	USD	7.624.509	13.025.546	3,78
Marathon Petroleum Corp	381.901	USD	14.296.001	19.457.339	5,66
NextEra Energy Inc	49.821	USD	3.059.479	3.078.576	0,89
Pinnacle West Capital Corp	19.364	USD	1.285.490	1.338.449	0,39
Pioneer Natural Resources Co	101.500	USD	10.302.761	13.909.925	4,04
Sempra Energy	17.632	USD	1.884.990	1.969.717	0,57
Southern Co	50.677	USD	2.536.865	2.585.771	0,75
UGI Corp	19.273	USD	574.740	752.620	0,22
Williams Cos Inc	367.730	USD	5.616.642	8.232.761	2,39
Total Estats Units d'Amèrica			111.191.589	140.990.385	40,95
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			237.634.922	277.071.487	80,42

2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF ¹	1.482.275	USD	26.441.023	37.634.961	10,93
Total Irlanda			26.441.023	37.634.961	10,93

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
Descripció					
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	176.268	EUR	1.748.678	1.783.301	0,52
Total Espanya			1.748.678	1.783.301	0,52
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			28.189.701	39.418.262	11,45
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			265.824.623	316.489.749	91,87
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
RÚSSIA					
LUKOIL PJSC	186.206	USD	11.465.831	14.445.528	4,19
Total Rússia			11.465.831	14.445.528	4,19
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			11.465.831	14.445.528	4,19
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			11.465.831	14.445.528	4,19
TOTAL INVERSIONS			277.290.454	330.935.277	96,06
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				13.571.222	3,94
TOTAL ACTIU NET				344.506.499	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
Descripció		
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	316.489.749	91,47
ALTRES VALORS MOBILIARIS	14.445.528	4,17
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	10.768.053	3,11
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	1.722.809	0,50
ALTRES ACTIUS	2.590.802	0,75
TOTAL	346.016.941	100,00

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² OICVM.

CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Petrolí	61,67
Serveis públics	20,05
Fons d'inversió	11,45
Míneria i indústries pesants	1,85
Societats de cartera i financeres	1,04
TOTAL INVERSIONS	96,06
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,94
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Goodman Group	975.609	AUD	7.415.804	13.075.067	1,29
Newcrest Mining Ltd	123.354	AUD	2.598.956	1.974.138	0,19
Total Austràlia			10.014.760	15.049.205	1,48
BERMUDES					
IHS Markit Ltd	165.231	USD	11.442.080	15.696.875	1,55
Triton International Ltd	75.401	USD	2.202.131	3.327.842	0,33
Total Bermudes			13.644.211	19.024.717	1,88
CANADÀ					
Barrick Gold Corp	509.981	CAD	9.470.542	8.904.268	0,88
Total Canadà			9.470.542	8.904.268	0,88
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	22.863	USD	4.480.211	4.372.098	0,43
China Resources Land Ltd	2.360.791	HKD	9.392.441	8.061.975	0,79
Minth Group Ltd	1.133.587	HKD	3.540.042	4.541.972	0,45
Sands China Ltd	2.177.679	HKD	8.981.094	7.732.232	0,76
Total Illes Caiman			26.393.788	24.708.277	2,43
FRANÇA					
Arkema SA	51.231	EUR	4.331.108	5.420.240	0,53
Faurecia SE	161.521	EUR	6.724.892	6.682.124	0,66
Schneider Electric SE	105.155	EUR	6.528.757	13.951.966	1,38
Sodexo SA	145.328	EUR	11.439.129	11.437.314	1,13
Vinci SA	82.263	EUR	5.513.531	7.402.847	0,73
Total França			34.537.417	44.894.491	4,43
ALEMANYA					
Brenntag SE	191.786	EUR	8.134.062	15.039.858	1,48
Siemens AG	111.955	EUR	13.827.070	14.959.427	1,47
Volkswagen AG / preference	65.071	EUR	9.296.160	13.742.995	1,35
Total Alemanya			31.257.292	43.742.280	4,30
HONG KONG					
Link REIT	1.477.408	HKD	11.674.913	12.071.749	1,19
Total Hong Kong			11.674.913	12.071.749	1,19

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
IRLANDA					
Flutter Entertainment Plc	31.140	GBP	5.098.428	4.768.330	0,47
Johnson Controls International Plc	221.443	USD	9.214.373	12.815.274	1,26
Linde Plc	70.418	EUR	11.438.802	17.136.220	1,69
Ryanair Holdings Plc	23.923	EUR	271.526	381.811	0,04
Ryanair Holdings Plc	12.299	USD	909.744	1.122.249	0,11
Smurfit Kappa Group Plc	221.121	EUR	6.320.642	10.116.286	1,00
Trane Technologies Plc	66.037	USD	6.217.365	10.253.861	1,01
Total Irlanda			39.470.880	56.594.031	5,58
JAPÓ					
Amada Co Ltd	360.801	JPY	3.102.852	3.078.333	0,30
East Japan Railway Co	123.800	JPY	6.994.809	7.455.857	0,73
FANUC Corp	31.600	JPY	4.454.455	6.432.931	0,63
Isuzu Motors Ltd	1.034.200	JPY	9.293.034	11.526.639	1,14
MINEBEA MITSUMI Inc	173.298	JPY	2.849.057	3.869.556	0,38
Mitsui Fudosan Co Ltd	645.984	JPY	12.876.271	12.627.855	1,24
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	52.535	JPY	5.318.553	7.415.877	0,73
SMC Corp	17.050	JPY	7.434.583	8.504.077	0,84
Sony Group Corp	105.900	JPY	5.761.818	8.701.428	0,86
THK Co Ltd	86.900	JPY	1.932.294	2.188.625	0,22
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd ¹	55.900	JPY	1.533.175	2.977.131	0,29
Yamaha Motor Co Ltd ²	487.800	JPY	7.755.739	11.192.234	1,10
Yaskawa Electric Corp	35.200	JPY	1.202.974	1.452.147	0,14
Total Japó			70.509.614	87.422.690	8,60
LUXEMBURG					
Ardagh Group SA	90.192	USD	1.009.052	1.864.835	0,18
Arrival SA	200.206	USD	2.560.574	2.645.441	0,26
Total Luxemburg			3.569.626	4.510.276	0,44
PAÏSOS BAIXOS					
AerCap Holdings NV	201.182	USD	5.867.966	8.687.520	0,86
Airbus SE	101.841	EUR	7.951.652	11.043.638	1,09
IMCD NV	49.805	EUR	3.024.465	6.678.851	0,66
Wolters Kluwer NV	212.908	EUR	12.665.265	18.037.566	1,78
Total Països Baixos			29.509.348	44.447.575	4,39
PANAMÀ					
Carnival Corp	300.597	USD	6.310.228	6.681.623	0,66
Total Panamà			6.310.228	6.681.623	0,66
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd Shs A	2.090	KRW	1.013.812	1.330.240	0,13
SNT Motiv Co Ltd	29.870	KRW	663.869	1.588.029	0,16
Total Corea del Sud			1.677.681	2.918.269	0,29

¹ 50.000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

² 4000,000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
SUÈCIA					
Sandvik AB	515.415	SEK	7.493.673	11.109.259	1,09
Volvo AB	322.186	SEK	5.055.096	6.540.951	0,64
Total Suècia			12.548.769	17.650.210	1,73
TAIWAN					
Hiwin Technologies Corp	168.543	TWD	1.941.447	2.014.862	0,20
Total Taiwan			1.941.447	2.014.862	0,20
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	236.346	GBP	5.119.000	7.908.523	0,78
BHP Group Plc	518.464	GBP	10.281.769	12.864.275	1,27
EasyJet Plc	174.559	GBP	2.008.582	1.819.514	0,18
Rio Tinto Plc	154.748	GBP	7.667.873	10.723.983	1,06
Total Regne Unit			25.077.224	33.316.295	3,29
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Airbnb Inc	157.325	USD	17.696.274	20.316.004	2,00
Amazon.com Inc	33.028	USD	57.734.150	95.810.442	9,44
American Tower Corp	125.895	USD	21.139.851	28.678.029	2,83
Ball Corp	124.097	USD	5.956.601	8.478.235	0,84
Boeing Co	36.976	USD	6.055.174	7.469.408	0,74
CBRE Group Inc	253.430	USD	14.137.479	18.320.730	1,81
Celanese Corp	134.278	USD	10.851.699	17.165.482	1,69
Chipotle Mexican Grill Inc	17.010	USD	20.301.650	22.237.357	2,19
CSX Corp	183.720	USD	5.005.093	4.969.844	0,49
Darden Restaurants Inc	117.130	USD	12.194.829	14.419.267	1,42
Deere & Co	26.262	USD	2.916.023	7.810.836	0,77
Equifax Inc	31.868	USD	2.589.432	6.436.213	0,63
FedEx Corp	84.939	USD	13.358.443	21.367.613	2,11
FMC Corp	124.008	USD	9.242.975	11.314.331	1,12
Ford Motor Co	931.135	USD	7.656.990	11.667.650	1,15
Fortive Corp	315.826	USD	18.057.896	18.572.987	1,83
Host Hotels & Resorts Inc	564.870	USD	8.096.299	8.140.339	0,80
Ingersoll Rand Inc	397.093	USD	9.606.800	16.343.797	1,61
JB Hunt Transport Services Inc	34.439	USD	3.750.036	4.732.132	0,47
Kennametal Inc	52.097	USD	1.352.515	1.577.978	0,16
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	107.360	USD	4.116.767	4.115.512	0,41
Livent Corp	129.639	USD	997.897	2.116.377	0,21
Lockheed Martin Corp	41.007	USD	10.852.547	13.082.889	1,29
McDonald's Corp	51.430	USD	9.878.554	10.017.553	0,99
Otis Worldwide Corp	82.649	USD	5.236.696	5.698.802	0,56
Parker-Hannifin Corp	33.533	USD	6.143.284	8.683.970	0,86
PPG Industries Inc	99.850	USD	9.160.603	14.294.236	1,41
PVH Corp	168.813	USD	15.042.517	15.315.449	1,51
Raytheon Technologies Corp	182.664	USD	11.134.164	13.140.287	1,30
Rexnord Corp	91.155	USD	2.476.549	3.846.358	0,38
Ross Stores Inc	162.339	USD	15.186.329	16.974.480	1,67
Tapestry Inc	406.435	USD	15.282.880	14.901.589	1,47
Tesla Inc	42.851	USD	4.623.076	24.560.101	2,42

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
TJX Cos Inc	464.049	USD	21.453.812	26.381.805	2,60
TransUnion	34.094	USD	1.870.135	3.156.980	0,31
TriNet Group Inc	169.757	USD	7.434.470	10.375.232	1,02
VICI Properties Inc	408.793	USD	9.839.164	10.692.941	1,05
Visteon Corp	78.292	USD	7.529.038	7.984.345	0,79
Waste Management Inc	55.558	USD	5.762.943	6.563.986	0,65
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	281.396	USD	16.029.880	19.528.535	1,92
Total Estats Units d'Amèrica			427.751.514	577.260.101	56,92
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			755.359.254	1.001.210.919	98,69
2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ					
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	273.259	EUR	2.710.881	2.764.555	0,27
Total Espanya			2.710.881	2.764.555	0,27
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			2.710.881	2.764.555	0,27
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			758.070.135	1.003.975.474	98,96
TOTAL INVERSIONS			758.070.135	1.003.975.474	98,96
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				10.600.024	1,04
TOTAL ACTIU NET				1.014.575.498	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.003.975.474	96,82
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	15.560.132	1,50
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.652.908	0,35
ALTRES ACTIUS	13.757.238	1,33
TOTAL	1.036.945.752	100,00

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² OICVM.

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Oci	13,71
Immobiliàries	11,00
Mecànica i maquinària	10,38
Indústria de l'automòbil	9,86
Químiques	7,38
Societats de cartera i financeres	6,08
Tecnologia aeroespacial	5,28
Transport	4,46
Lleure	4,30
Electrònica o equips electrònics	3,48
Tèxtil	2,98
Semiconductors per a l'electrònica	2,83
Altres serveis	2,43
Alimentació o destil·leries	2,19
Metalls no ferrosos	1,84
Arts gràfiques i edició	1,78
Míneria i indústries pesants	1,27
Béns de consum	1,26
Metalls preciosos	1,07
Programari per a Internet	1,02
Productes fusters i indústria del paper	1,00
Indústria d'envasat i contenidors	0,84
Construcció i auxiliar de la construcció	0,73
Cases de comerç	0,66
Serveis mediambientals i reciclatge	0,65
Fons d'inversió	0,27
Serveis públics	0,21
TOTAL INVERSIONS	98,96
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,04
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
UCB SA	164.622	EUR	13.452.090	14.513.076	1,85
Total Bèlgica			13.452.090	14.513.076	1,85
BERMUDES					
Bunge Ltd	113.184	USD	7.309.134	7.458.748	0,95
Total Bermudes			7.309.134	7.458.748	0,95
BRASIL					
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	381.192	BRL	5.645.652	5.440.517	0,69
Total Brasil			5.645.652	5.440.517	0,69
ILLES CAIMAN					
BeiGene Ltd	5.742	USD	1.387.352	1.661.689	0,21
Gracell Biotechnologies Inc	84.976	USD	1.558.538	931.519	0,12
Hutchmed China Ltd	17.387	HKD	90.729	113.843	0,01
Zai Lab Ltd	22.387	HKD	1.672.037	3.315.687	0,42
Total Illes Caiman			4.708.656	6.022.738	0,76
XINA					
China Longyuan Power Group Corp Ltd	12.321.140	HKD	7.619.105	17.900.710	2,29
Total Xina			7.619.105	17.900.710	2,29
DINAMARCA					
Ascendis Pharma A/S	18.393	USD	2.433.563	2.040.306	0,26
Carlsberg AS	41.878	DKK	5.993.025	6.583.362	0,84
Genmab A/S	11.914	DKK	3.824.415	4.111.133	0,52
Total Dinamarca			12.251.003	12.734.801	1,62
FRANÇA					
Engie SA	1.231.857	EUR	16.327.429	14.232.875	1,82
L'Oreal SA	47.276	EUR	14.783.771	17.766.321	2,27
Pernod Ricard SA	185.116	EUR	29.274.314	34.653.714	4,43
Total França			60.385.514	66.652.910	8,52
HONGRIA					
Richter Gedeon Nyrt	211.795	HUF	4.354.695	4.760.450	0,61
Total Hongria			4.354.695	4.760.450	0,61

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
Davide Campari-Milano NV	444.835	EUR	4.060.286	5.024.411	0,64
Total Itàlia			4.060.286	5.024.411	0,64
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd1	329.576	JPY	11.807.532	12.997.944	1,66
Astellas Pharma Inc	784.900	JPY	10.767.296	11.535.890	1,47
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	185.475	JPY	6.481.388	6.203.024	0,79
Daiichi Sankyo Co Ltd	656.700	JPY	15.918.327	11.946.754	1,53
Eisai Co Ltd	136.664	JPY	10.158.512	11.343.410	1,45
Hoya Corp	29.500	JPY	2.604.704	3.301.359	0,42
Kyowa Kirin Co Ltd	171.800	JPY	3.931.343	5.142.655	0,66
Ono Pharmaceutical Co Ltd	142.900	JPY	2.690.271	2.691.391	0,34
Seven & i Holdings Co Ltd	218.900	JPY	7.341.674	8.809.348	1,12
Total Japó			71.701.047	73.971.775	9,44
PAÏSOS BAIXOS					
Argenx SE	2.999	EUR	843.186	765.045	0,10
Koninklijke Philips NV	253.402	EUR	8.322.794	10.589.670	1,35
Total Països Baixos			9.165.980	11.354.715	1,45
ESPANYA					
Iberdrola SA	888.310	EUR	5.479.486	9.131.827	1,17
Total Espanya			5.479.486	9.131.827	1,17
SUÏSSA					
Coca-Cola HBC AG	319.487	GBP	8.364.370	9.728.500	1,24
Roche Holding AG	23.906	CHF	7.508.790	7.601.291	0,97
Total Suïssa			15.873.160	17.329.791	2,21
REGNE UNIT					
AstraZeneca Plc	375.541	GBP	26.903.669	37.985.185	4,86
Centessa Pharmaceuticals Plc	58.300	USD	957.189	1.091.865	0,14
Coca-Cola Europacific Partners Plc	233.195	USD	9.586.196	11.664.666	1,49
Diageo Plc	647.320	GBP	22.177.712	26.098.029	3,33
Genus Plc	88.173	GBP	4.033.420	5.094.533	0,65
Hikma Pharmaceuticals Plc	252.136	GBP	7.320.253	7.184.200	0,92
Total Regne Unit			70.978.439	89.118.478	11,39
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Acceleron Pharma Inc	11.091	USD	1.050.918	1.173.632	0,15
Align Technology Inc	15.384	USD	7.493.709	7.926.152	1,01
Alnylam Pharmaceuticals Inc	28.621	USD	3.510.726	4.091.266	0,52
Anthem Inc	29.279	USD	7.775.085	9.426.362	1,20
Arena Pharmaceuticals Inc	16.335	USD	1.056.890	939.411	0,12
Becton Dickinson and Co	83.374	USD	17.215.022	17.097.330	2,18
Biogen Inc	22.073	USD	5.180.350	6.445.078	0,82

¹ 273.482 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Boston Beer Co Inc	6.564	USD	6.356.903	5.650.165	0,72
Boston Scientific Corp	495.826	USD	15.119.807	17.878.000	2,28
Centene Corp	156.096	USD	9.212.140	9.599.529	1,23
Constellation Brands Inc	88.072	USD	15.900.042	17.370.065	2,22
Danaher Corp	96.564	USD	9.351.539	21.851.687	2,79
Duke Energy Corp	217.798	USD	17.196.125	18.130.549	2,31
Edison International	282.104	USD	14.296.028	13.754.324	1,76
Edwards Lifesciences Corp	131.772	USD	8.979.647	11.508.244	1,47
Elanco Animal Health Inc	204.581	USD	5.360.612	5.984.413	0,76
Eli Lilly & Co	125.342	USD	15.556.030	24.258.787	3,10
Exelon Corp	328.646	USD	12.781.889	12.279.538	1,57
FirstEnergy Corp	520.618	USD	12.741.866	16.335.438	2,09
HCA Healthcare Inc	43.537	USD	4.536.713	7.589.881	0,97
Humana Inc	18.809	USD	6.354.710	7.021.773	0,90
Incyte Corp	45.018	USD	3.406.187	3.193.662	0,41
Insulet Corp	29.198	USD	6.148.369	6.758.701	0,86
Kodiak Sciences Inc	5.183	USD	489.894	406.458	0,05
Laboratory Corp of America Holdings	7.128	USD	1.205.363	1.658.031	0,21
McKesson Corp	16.788	USD	2.094.940	2.707.258	0,35
Mirati Therapeutics Inc	7.788	USD	1.338.702	1.060.794	0,14
Mondelez International Inc	295.665	USD	15.573.265	15.567.352	1,99
Monster Beverage Corp	169.507	USD	12.666.852	13.057.142	1,67
Pfizer Inc	851.747	USD	28.160.528	28.125.821	3,59
Procter & Gamble Co	132.519	USD	12.363.067	15.077.822	1,93
Regeneron Pharmaceuticals Inc	12.986	USD	6.135.281	6.116.199	0,78
Rocket Pharmaceuticals Inc	21.425	USD	1.059.117	800.163	0,10
Seagen Inc	39.653	USD	6.294.695	5.279.042	0,67
Syneos Health Inc	43.027	USD	2.874.090	3.246.889	0,41
Sysco Corp	336.681	USD	18.697.743	22.073.487	2,82
Teleflex Inc	34.313	USD	9.905.343	11.625.449	1,48
Thermo Fisher Scientific Inc	51.884	USD	9.959.063	22.070.935	2,82
UnitedHealth Group Inc	25.342	USD	7.052.367	8.557.172	1,09
US Foods Holding Corp	109.583	USD	2.935.074	3.544.653	0,45
Vertex Pharmaceuticals Inc	47.961	USD	9.713.275	8.154.462	1,04
Walmart Inc	79.417	USD	9.302.917	9.443.786	1,21
Total Estats Units d'Amèrica			364.402.883	424.836.902	54,24
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			657.387.130	766.251.849	97,83
2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ					
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	445.312	EUR	4.417.752	4.505.209	0,58
Total Espanya			4.417.752	4.505.209	0,58
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			4.417.752	4.505.209	0,58
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			661.804.882	770.757.058	98,41

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² OICVM.

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
Everest Medicines Ltd	129.000	HKD	1.041.307	1.082.060	0,14
Total Illes Caiman			1.041.307	1.082.060	0,14
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.041.307	1.082.060	0,14
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			1.041.307	1.082.060	0,14
TOTAL INVERSIONS			662.846.189	771.839.118	98,55
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				11.362.977	1,45
TOTAL ACTIU NET				783.202.095	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	770.757.058	96,72
ALTRES VALORS MOBILIARIS	1.082.060	0,14
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	19.119.158	2,40
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	3.115.657	0,39
ALTRES ACTIUS	2.792.270	0,35
TOTAL	796.866.203	100,00

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	33,97
Tabac i begudes alcohòliques	13,84
Serveis públics	10,70
Societats de cartera i financeres	6,87
Alimentació o destil·leries	6,12
Formació sanitària i serveis socials	5,39
Biotecnologia	5,31
Semiconductors per a l'electrònica	4,59
Cases de comerç	2,82
Mecànica i maquinària	2,79
Oci	2,33
Béns de consum	1,93
Químiques	0,66
Agricultura i pesca	0,65
Fons d'inversió	0,58
TOTAL INVERSIONS	98,55
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,45
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	250.207	AUD	3.948.044	4.458.873	0,89
Commonwealth Bank of Australia	100.000	AUD	4.168.130	6.322.405	1,27
National Australia Bank Ltd	223.654	AUD	4.404.865	3.712.416	0,74
Total Austràlia			12.521.039	14.493.694	2,90
BRASIL					
Itau Unibanco Holding SA	1.400.000	USD	6.037.753	7.095.033	1,42
Total Brasil			6.037.753	7.095.033	1,42
CANADÀ					
Royal Bank of Canada	126.185	CAD	4.505.615	10.791.678	2,16
Total Canadà			4.505.615	10.791.678	2,16
ILLES CAIMAN					
Dlocal Ltd	500	USD	8.651	22.047	-
StoneCo Ltd	180.000	USD	9.401.752	10.178.599	2,04
XP Inc	400.000	USD	13.345.018	14.689.266	2,95
Total Illes Caiman			22.755.421	24.889.912	4,99
FRANÇA					
AXA SA	465.000	EUR	9.324.548	9.944.025	1,99
BNP Paribas SA	265.000	EUR	11.816.136	14.010.550	2,81
Credit Agricole SA	1.160.000	EUR	11.538.161	13.704.240	2,75
Total França			32.678.845	37.658.815	7,55
ALEMANYA					
Allianz SE	45.000	EUR	8.917.241	9.463.500	1,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	20.000	EUR	4.809.490	4.619.000	0,93
Total Alemanya			13.726.731	14.082.500	2,83
ITÀLIA					
Banca Mediolanum SpA	1.870.000	EUR	10.195.015	15.341.480	3,08
BPER Banca	5.500.000	EUR	10.349.998	10.095.250	2,02
FinecoBank Banca Fineco SpA	455.000	EUR	5.313.477	6.688.500	1,34
Intesa Sanpaolo SpA	4.600.000	EUR	9.234.529	10.715.700	2,16
NET Insurance SpA	639.300	EUR	3.000.000	3.995.625	0,80
Revo SpA	200.000	EUR	2.000.000	2.008.000	0,40
Right Revo SpA	20.000	EUR	-	31.000	0,01
UniCredit SpA	1.750.000	EUR	14.034.446	17.412.499	3,49
Total Itàlia			54.127.465	66.288.054	13,30

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ					
Dai-ichi Life Holdings Inc	377.941	JPY	5.608.957	5.840.406	1,17
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.143.435	JPY	6.141.997	5.213.185	1,05
Mizuho Financial Group Inc	202.816	JPY	3.611.178	2.446.155	0,49
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	141.966	JPY	5.398.662	4.130.962	0,83
T&D Holdings Inc	452.272	JPY	5.748.266	4.934.262	0,99
Total Japó			26.509.060	22.564.970	4,53
PAÏSOS BAIXOS					
Euronext NV	54.000	EUR	4.676.393	4.951.800	0,99
Total Països Baixos			4.676.393	4.951.800	0,99
PORTUGAL					
Banco Espirito Santo SA1	72.000	EUR	35.593	-	-
Total Portugal			35.593	-	-
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.400.000	EUR	4.973.029	7.319.200	1,47
Banco Santander SA	3.621.887	EUR	10.536.456	11.660.665	2,34
Total Espanya			15.509.485	18.979.865	3,81
REGNE UNIT					
HSBC Holdings Plc	3.000.000	GBP	15.290.709	14.583.331	2,92
Lloyds Banking Group Plc	27.000.000	GBP	13.366.825	14.685.027	2,94
M&G Plc	4.376.506	GBP	8.476.696	11.669.720	2,34
Total Regne Unit			37.134.230	40.938.078	8,20
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
American Express Co	70.000	USD	5.967.139	9.753.015	1,96
American International Group Inc	330.000	USD	12.595.560	13.245.636	2,66
Bank of America Corp	492.446	USD	11.279.938	17.120.792	3,43
Bank of New York Mellon Corp	178.307	USD	5.600.653	7.702.730	1,55
Brighthouse Financial Inc	80.000	USD	2.675.759	3.072.097	0,62
Charles Schwab Corp	100.000	USD	4.778.196	6.139.641	1,23
Citigroup Inc	160.000	USD	7.972.657	9.545.493	1,91
Fidelity National Information Services Inc	36.000	USD	4.412.266	4.300.632	0,86
Fiserv Inc	100.000	USD	8.912.303	9.013.408	1,81
FleetCor Technologies Inc	50.000	USD	11.260.386	10.796.020	2,17
Global Payments Inc	30.000	USD	4.824.781	4.744.245	0,95
Goldman Sachs Group Inc	29.834	USD	4.491.823	9.547.937	1,91
JPMorgan Chase & Co	79.484	USD	6.479.051	10.424.944	2,09
Morgan Stanley	199.293	USD	6.097.424	15.408.698	3,09
PNC Financial Services Group Inc	50.000	USD	5.365.184	8.042.837	1,61
Prudential Financial Inc	50.000	USD	4.618.649	4.320.347	0,87
Realty Income Corp	26.296	USD	1.411.525	1.479.885	0,30
Regions Financial Corp	300.000	USD	3.907.174	5.104.984	1,02
State Street Corp	158.000	USD	8.416.131	10.962.341	2,20
US Bancorp	205.000	USD	7.379.603	9.848.090	1,97
Voya Financial Inc	294.042	USD	12.829.931	15.248.826	3,06

¹ Suspensa de cotització i el preu continua a zero.

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Wells Fargo & Co	460.000	USD	12.986.881	17.567.585	3,52
WEX Inc	57.000	USD	9.044.768	9.319.757	1,87
Total Estats Units d'Amèrica			163.307.782	212.709.940	42,66
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			393.525.412	475.444.339	95,34
2) VALORS COTITZATS: WARRANTS					
ITÀLIA					
NET Insurance SpA % 05/21/2023	127.860	EUR	3	255.669	0,05
Total Itàlia			3	255.669	0,05
TOTAL VALORS COTITZATS: WARRANTS			3	255.669	0,05
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			393.525.415	475.700.008	95,39
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
MALTA					
BGP Holdings Plc ¹	1.331.327	EUR	-	-	-
Total Malta			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			-	-	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			-	-	-
TOTAL INVERSIONS			393.525.415	475.700.008	95,39
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				22.990.309	4,61
TOTAL ACTIU NET				498.690.317	100,00

¹ Aquest valor és intransferible i no està registrat.

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	475.700.008	95,04
ALTRES VALORS MOBILIARIS	-	-
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	18.749.617	3,75
ALTRES ACTIUS	6.044.395	1,21
TOTAL	500.494.020	100,00

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Bancs i institucions financeres	60,00
Societats de cartera i financeres	18,03
Assegurances	11,40
Programari per a Internet	3,62
Equipament d'oficina i ordinadors	2,04
Immobiliàries	0,30
TOTAL INVERSIONS	95,39
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	4,61
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BERMUDES					
Genpact Ltd	607.554	USD	20.572.336	23.274.457	1,39
Total Bermudes			20.572.336	23.274.457	1,39
CANADÀ					
Shopify Inc	2.967	USD	3.369.751	3.655.222	0,22
Total Canadà			3.369.751	3.655.222	0,22
ILLES CAIMAN					
Farfetch Ltd	23.585	USD	1.005.548	1.001.552	0,06
Total Illes Caiman			1.005.548	1.001.552	0,06
FRANÇA					
SOITEC	17.348	EUR	3.280.532	3.224.993	0,19
Total França			3.280.532	3.224.993	0,19
ALEMANYA					
SAP SE	37.181	EUR	3.918.428	4.418.590	0,26
Total Alemanya			3.918.428	4.418.590	0,26
IRLANDA					
Seagate Technology Holdings Plc	254.290	USD	16.794.700	18.854.642	1,12
Total Irlanda			16.794.700	18.854.642	1,12
ISRAEL					
CyberArk Software Ltd	28.913	USD	3.629.767	3.176.066	0,19
Total Israel			3.629.767	3.176.066	0,19
JAPÓ					
Nexon Co Ltd ¹	166.000	JPY	4.542.939	3.122.675	0,19
Sony Group Corp	49.900	JPY	4.626.304	4.100.106	0,24
Total Japó			9.169.243	7.222.781	0,43
PAÏSOS BAIXOS					
Adyen NV	2.110	EUR	4.609.133	4.347.655	0,26
ASM International NV	15.441	EUR	4.095.900	4.277.157	0,26
ASML Holding NV	17.474	EUR	8.662.352	10.124.436	0,60
BE Semiconductor Industries NV	242.863	EUR	9.114.043	17.374.419	1,04
Total Països Baixos			26.481.428	36.123.667	2,16

¹ 157.700 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
SINGAPUR					
Flex Ltd	1.414.699	USD	16.413.547	21.317.709	1,27
Total Singapur			16.413.547	21.317.709	1,27
COREA DEL SUD					
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	50.098	KRW	3.079.513	3.027.323	0,18
SK Hynix Inc	94.192	KRW	5.496.067	8.992.679	0,54
Total Corea del Sud			8.575.580	12.020.002	0,72
TAIWAN					
Accton Technology Corp	1.616.359	TWD	13.259.009	16.167.646	0,96
Globalwafers Co Ltd	552.971	TWD	8.343.148	15.379.966	0,92
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.699.161	TWD	7.001.701	9.149.225	0,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	429.600	TWD	8.161.053	7.736.040	0,46
Total Taiwan			36.764.911	48.432.877	2,89
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Advanced Micro Devices Inc	442.441	USD	28.652.432	35.043.834	2,09
Affirm Holdings Inc ¹	16.050	USD	979.381	911.517	0,05
Airbnb Inc	182.641	USD	25.017.999	23.585.162	1,41
Alphabet Inc Shs A	27.838	USD	38.193.919	57.318.956	3,42
Alphabet Inc Shs C	13.270	USD	23.107.058	28.045.254	1,67
Amazon.com Inc	17.205	USD	46.370.351	49.909.733	2,98
Amphenol Corp	138.305	USD	7.549.975	7.978.282	0,47
ANSYS Inc	7.985	USD	2.540.416	2.336.853	0,14
Apple Inc	323.372	USD	29.901.658	37.346.344	2,23
Arista Networks Inc	28.879	USD	6.684.310	8.822.962	0,53
Autodesk Inc	12.366	USD	3.058.857	3.043.794	0,18
Avalara Inc	74.656	USD	10.397.685	10.185.800	0,61
Booking Holdings Inc	5.350	USD	10.671.020	9.871.221	0,59
Cadence Design Systems Inc	70.162	USD	7.997.301	8.094.751	0,48
Cardlytics Inc	111.489	USD	9.345.580	11.932.961	0,71
Cisco Systems Inc	573.990	USD	22.504.852	25.652.644	1,53
Cloudflare Inc	51.937	USD	3.288.345	4.635.308	0,28
Corning Inc	370.886	USD	10.032.536	12.791.329	0,76
Coupa Software Inc	8.054	USD	1.605.295	1.780.111	0,11
Crown Castle International Corp	55.910	USD	7.680.661	9.198.112	0,55
F5 Networks Inc	119.152	USD	17.110.960	18.754.458	1,12
Facebook Inc	208.138	USD	50.924.906	61.026.786	3,64
Fiserv Inc	29.524	USD	3.009.037	2.661.118	0,16
Global Payments Inc	98.053	USD	12.654.461	15.506.248	0,92
II-VI Inc	512.362	USD	28.841.595	31.362.136	1,87
Keysight Technologies Inc	29.590	USD	3.466.827	3.852.763	0,23
KLA Corp	96.960	USD	26.609.102	26.507.633	1,58
Lam Research Corp	17.320	USD	8.484.402	9.503.435	0,57
Legalzoom.com Inc	16.600	USD	391.939	529.817	0,03
Lumentum Holdings Inc	204.594	USD	13.799.912	14.151.991	0,84
Marvell Technology Inc	1.078.988	USD	34.229.787	53.071.397	3,16
Mastercard Inc	108.936	USD	32.162.765	33.536.929	2,00
MercadoLibre Inc	2.000	USD	3.103.438	2.627.186	0,16

¹ 1.697 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Microchip Technology Inc	57.700	USD	7.683.410	7.285.604	0,43
Micron Technology Inc	311.333	USD	18.302.722	22.309.704	1,33
Microsoft Corp	334.774	USD	56.156.019	76.473.799	4,56
Momentive Global Inc	52.610	USD	971.691	934.727	0,05
NetApp Inc	288.716	USD	16.392.035	19.919.675	1,19
Netflix Inc	6.740	USD	3.209.984	3.002.054	0,18
NVIDIA Corp	16.668	USD	8.211.090	11.245.524	0,67
Okta Inc	15.022	USD	3.113.542	3.099.404	0,18
ON Semiconductor Corp	118.003	USD	4.016.073	3.809.052	0,23
Paycom Software Inc	71.139	USD	22.535.788	21.803.603	1,30
PayPal Holdings Inc	148.105	USD	28.147.474	36.402.433	2,17
Peloton Interactive Inc	25.435	USD	2.473.988	2.659.962	0,16
Rapid7 Inc	181.928	USD	10.751.560	14.517.115	0,87
Redfin Corp	50.275	USD	3.381.021	2.688.201	0,16
RingCentral Inc	132.330	USD	33.259.430	32.424.700	1,93
Sailpoint Technologies Holdings Inc	106.834	USD	5.152.394	4.600.736	0,27
salesforce.com Inc	261.711	USD	45.114.983	53.906.862	3,21
Shutterstock Inc	183.414	USD	13.793.285	15.183.196	0,90
Silicon Laboratories Inc	15.480	USD	2.055.108	2.000.430	0,12
Skyworks Solutions Inc	58.323	USD	9.376.486	9.430.336	0,56
Square Inc	67.365	USD	9.039.473	13.849.048	0,83
Synaptics Inc	62.980	USD	7.744.079	8.262.441	0,49
Take-Two Interactive Software Inc	17.496	USD	2.789.769	2.611.638	0,16
Tesla Inc	4.367	USD	2.596.587	2.502.951	0,15
Texas Instruments Inc	63.180	USD	9.299.901	10.244.973	0,61
T-Mobile US Inc	93.090	USD	8.838.850	11.368.770	0,68
Twitter Inc	74.455	USD	3.701.916	4.320.135	0,26
Tyler Technologies Inc	8.746	USD	3.173.574	3.336.224	0,20
Unity Software Inc	3.050	USD	300.971	282.470	0,02
Universal Display Corp	49.477	USD	9.293.079	9.275.842	0,55
Varonis Systems Inc	279.449	USD	14.984.009	13.577.748	0,81
ViacomCBS Inc	87.983	USD	3.835.320	3.353.429	0,20
Viavi Solutions Inc	1.461.360	USD	16.737.695	21.762.052	1,30
Walt Disney Co	56.035	USD	8.517.901	8.305.314	0,49
Workday Inc	189.802	USD	31.710.723	38.210.077	2,28
Workiva Inc	10.138	USD	970.389	951.736	0,06
Zendesk Inc	37.802	USD	4.880.650	4.601.012	0,27
Zillow Group Inc	15.800	USD	2.315.711	1.628.363	0,10
Total Estats Units d'Amèrica			965.197.442	1.123.718.165	67,00
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.115.173.213	1.306.440.723	77,90

2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ

LUXEMBURG

Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology

Fund ¹	3.149.511	USD	121.725.295	171.352.080	10,21
Total Luxemburg			121.725.295	171.352.080	10,21

¹ OICVM.

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	279.031	EUR	2.768.141	2.822.950	0,17
Total Espanya			2.768.141	2.822.950	0,17
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			124.493.436	174.175.030	10,38
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.239.666.649	1.480.615.753	88,28

B) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ

LUXEMBURG					
BlackRock Global Funds - World Technology Fund ²	5.462.325	EUR	85.606.986	155.348.521	9,26
Total Luxemburg			85.606.986	155.348.521	9,26
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			85.606.986	155.348.521	9,26
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			85.606.986	155.348.521	9,26
TOTAL INVERSIONS			1.325.273.635	1.635.964.274	97,54
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				41.247.896	2,46
TOTAL ACTIU NET				1.677.212.170	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.480.615.753	85,83
ALTRES VALORS MOBILIARIS	155.348.521	9,01
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	2.500.490	0,14
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	61.498.126	3,56
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	9.755.651	0,57
ALTRES ACTIUS	15.434.086	0,89
TOTAL	1.725.152.627	100,00

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² OICVM.

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Programari per a Internet	33,19
Fons d'inversió	19,64
Semiconductors per a l'electrònica	14,57
Equipament d'oficina i ordinadors	7,52
Societats de cartera i financeres	5,52
Altres serveis	4,52
Electrònica o equips electrònics	3,37
Oci	3,04
Bancs i institucions financeres	2,26
Difusió de notícies	1,64
Serveis públics	0,92
Immobiliàries	0,71
Arts gràfiques i edició	0,49
Indústria de l'automòbil	0,15
TOTAL INVERSIONS	97,54
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,46
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Macquarie Bank Ltd 1.125% 20/01/2022 EMTN	6.000.000	EUR	6.099.180	6.052.140	0,33
Origin Energy Finance Ltd 3.5% 04/10/2021	10.000.000	EUR	10.311.500	10.095.900	0,55
Toyota Finance Australia Ltd 1.584% 21/04/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.287.500	10.165.500	0,55
Total Austràlia			26.698.180	26.313.540	1,43
CANADÀ					
Bank of Nova Scotia 0.375% 06/04/2022 EMTN	6.500.000	EUR	6.500.000	6.542.315	0,35
National Bank of Canada 0.162% 22/10/2021 EMTN	10.000.000	EUR	10.084.000	10.018.600	0,54
Total Canadà			16.584.000	16.560.915	0,89
ILLES CAIMAN					
Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	14.500.000	EUR	14.761.000	14.573.805	0,79
Total Illes Caiman			14.761.000	14.573.805	0,79
XINA					
Agricultural Development Bank of China 0% 26/11/2021	3.000.000	EUR	3.006.000	3.000.330	0,16
Total Xina			3.006.000	3.000.330	0,16
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 3.875% 30/05/2022	13.000.000	EUR	13.833.300	13.490.750	0,73
Total Croàcia			13.833.300	13.490.750	0,73
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 0.875% 22/05/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.188.362	10.176.400	0,55
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.228.069	10.149.100	0,55
Jyske Bank A/S 0.875% 03/12/2021 EMTN	10.000.000	EUR	10.115.300	10.053.200	0,54
Nykredit Realkredit AS 0.25% 20/01/2023 EMTN	4.700.000	EUR	4.737.083	4.733.370	0,26
Nykredit Realkredit AS 0.5% 19/01/2022 EMTN	4.200.000	EUR	4.239.900	4.217.346	0,23
Nykredit Realkredit AS 0.75% 14/07/2021	10.000.000	EUR	10.074.000	10.003.000	0,54
Sydbank AS 1.25% 04/02/2022 EMTN	18.969.000	EUR	19.162.102	19.136.686	1,03
Total Dinamarca			68.744.816	68.469.102	3,70
FINLÀNDIA					
Fortum Oyj 2.25% 06/09/2022 EMTN	7.000.000	EUR	7.247.800	7.204.400	0,39
SBB Treasury Oyj 0.114% 01/02/2023 EMTN	15.000.000	EUR	15.019.000	15.022.050	0,81
Total Finlàndia			22.266.800	22.226.450	1,20
FRANÇA					
ALD SA 0.875% 18/07/2022 EMTN	8.400.000	EUR	8.505.252	8.498.532	0,46
ALD SA 1.25% 11/10/2022 EMTN	14.200.000	EUR	14.554.580	14.475.764	0,78
Atos SE 0.75% 07/05/2022	7.200.000	EUR	7.263.540	7.249.104	0,39
PSA Banque France SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.170.954	10.110.300	0,55

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
FRANÇA (continuació)					
RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.060.250	10.050.800	0,54
RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.062.500	5.013.650	0,27
Societe Generale SA 0.309% 01/04/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.021.300	10.057.300	0,54
TDF Infrastructure SASU 2.875% 19/10/2022	15.000.000	EUR	15.561.000	15.451.500	0,84
Valeo 0.375% 12/09/2022 EMTN	7.000.000	EUR	7.008.750	7.024.360	0,38
Valeo 0.625% 11/01/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.031.200	3.018.330	0,16
Total França			91.239.326	90.949.640	4,91
ALEMANYA					
Commerzbank AG 1.5% 21/09/2022 EMTN	5.260.000	EUR	5.425.615	5.371.985	0,29
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021 EMTN	10.000.000	EUR	10.105.620	10.027.000	0,54
Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.444.940	10.391.300	0,56
Deutsche Pfandbriefbank AG 0.625% 23/02/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.064.000	5.019.600	0,27
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23/05/2022 EMTN	20.000.000	EUR	20.143.470	20.136.800	1,09
Santander Consumer Bank AG 0.75% 17/10/2022 EMTN	8.000.000	EUR	8.128.400	8.100.240	0,44
Volkswagen Bank GmbH 0.375% 05/07/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.075.000	10.064.400	0,54
Volkswagen Bank GmbH 1.25% 01/08/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.125.220	5.079.600	0,27
Volkswagen Financial Services AG 0.75% 14/10/2021 EMTN	1.100.000	EUR	1.114.740	1.103.311	0,06
Volkswagen Leasing GmbH 0.5% 20/06/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.048.000	5.035.250	0,27
Total Alemanya			80.675.005	80.329.486	4,33
GUERNSEY					
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022 EMTN	25.000.000	EUR	25.379.200	25.264.250	1,37
Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.875% 20/06/2022	21.100.000	EUR	21.749.022	21.660.205	1,17
Total Guernsey			47.128.222	46.924.455	2,54
HONG KONG					
CNAC HK Finbridge Co Ltd 1.75% 14/06/2022	5.000.000	EUR	5.049.400	5.052.050	0,27
Total Hong Kong			5.049.400	5.052.050	0,27
ISLÀNDIA					
Arion Banki HF 1% 20/03/2023 EMTN	6.298.000	EUR	6.400.972	6.388.439	0,35
Arion Banki HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	5.000.000	EUR	5.146.980	5.036.550	0,27
Islandsbanki HF 1.125% 12/04/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.074.500	5.046.450	0,27
Total Islàndia			16.622.452	16.471.439	0,89
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 2.625% 14/06/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.159.600	3.146.640	0,17
Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021 EMTN	12.000.000	EUR	12.422.513	12.004.800	0,65
Total Indonèsia			15.582.113	15.151.440	0,82
IRLANDA					
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023 EMTN	10.977.000	EUR	11.297.883	11.276.672	0,61
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	23.776.000	EUR	24.047.633	24.026.599	1,30
FCA Bank SpA 1% 15/11/2021 EMTN	7.000.000	EUR	7.091.980	7.036.050	0,38
Russian Railways Via RZD Capital Plc 4.6% 06/03/2023	2.000.000	EUR	2.155.000	2.139.160	0,12
Ryanair DAC 1.125% 10/03/2023 EMTN	7.000.000	EUR	7.134.660	7.125.090	0,39
Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd 3.375% 27/06/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.295.000	5.184.050	0,28
Total Irlanda			57.022.156	56.787.621	3,08

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
ACEA SpA 0% 08/02/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.010.920	3.008.940	0,16
Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa 1.375% 20/07/2022	2.657.000	EUR	2.718.642	2.691.222	0,15
CDP Reti SpA 1.875% 29/05/2022	5.000.000	EUR	5.095.168	5.086.450	0,27
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 17/10/2022 EMTN	4.500.000	EUR	4.559.760	4.556.520	0,25
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 12/04/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.168.150	5.164.450	0,28
Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.337.500	5.105.300	0,28
Italgas SpA 0.5% 19/01/2022 EMTN	6.900.000	EUR	6.959.340	6.930.498	0,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	20.000.000	EUR	20.503.000	20.447.200	1,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 01/04/2022	20.000.000	EUR	20.283.600	20.254.600	1,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	20.000.000	EUR	20.647.800	20.451.400	1,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/08/2021	15.100.000	EUR	16.222.197	15.154.209	0,82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	30.000.000	EUR	31.782.750	30.264.000	1,64
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/03/2022	35.000.000	EUR	38.483.550	36.285.200	1,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	20.000.000	EUR	21.922.800	21.576.000	1,17
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 28/09/2022	15.000.000	EUR	15.050.100	15.075.600	0,81
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	55.400.000	EUR	55.256.240	55.520.219	3,00
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 30/05/2022	35.000.000	EUR	34.950.950	35.145.600	1,90
Leonardo SpA 5.25% 21/01/2022	8.500.000	EUR	8.848.850	8.731.795	0,47
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.625% 27/09/2022 EMTN	20.000.000	EUR	20.251.500	20.214.000	1,09
UniCredit SpA 1% 18/01/2023 EMTN	20.000.000	EUR	20.387.350	20.333.600	1,10
Total Itàlia			357.440.167	351.996.803	19,02
JAPÓ					
Mercedes-Benz Finance Co Ltd 0% 21/08/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.017.000	5.015.400	0,27
Sumitomo Mitsui Banking Corp 1% 19/01/2022	5.000.000	EUR	5.083.500	5.040.350	0,27
Total Japó			10.100.500	10.055.750	0,54
JERSEY					
Atrium European Real Estate Ltd 3.625% 17/10/2022	6.403.000	EUR	6.532.605	6.608.920	0,36
Heathrow Funding Ltd 1.875% 23/05/2022 EMTN	20.000.000	EUR	20.482.635	20.334.000	1,10
Total Jersey			27.015.240	26.942.920	1,46
LUXEMBURG					
ArcelorMittal SA 0.95% 17/01/2023 EMTN	9.207.000	EUR	9.314.984	9.315.919	0,50
ArcelorMittal SA 3.125% 14/01/2022 EMTN	11.360.000	EUR	11.732.800	11.551.416	0,62
Aroundtown SA 0.375% 23/09/2022	15.000.000	EUR	15.123.000	15.082.650	0,82
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 04/06/2023	10.000.000	EUR	10.147.271	10.135.800	0,55
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.4% 06/07/2022 EMTN	9.653.000	EUR	9.816.566	9.754.936	0,53
Fiat Chrysler Finance Europe SENC 4.75% 15/07/2022 EMTN	8.000.000	EUR	8.555.100	8.405.680	0,45
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18/01/2022 EMTN	6.140.000	EUR	6.178.743	6.172.726	0,33
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	10.000.000	EUR	10.213.000	10.144.500	0,55
Logicor Financing Sarl 1.5% 14/11/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.107.200	5.089.050	0,28
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	10.800.000	EUR	11.005.848	10.989.324	0,59
Total Luxemburg			97.194.512	96.642.001	5,22
MÈXIC					
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021 EMTN	10.000.000	EUR	10.036.000	10.009.700	0,54
Total Mèxic			10.036.000	10.009.700	0,54

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PAÏSOS BAIXOS					
BAT International Finance Plc 2.375% 19/01/2023 EMTN	3.000.000	EUR	3.128.700	3.110.010	0,17
Cetin Finance BV 1.423% 06/12/2021	14.950.000	EUR	15.146.735	15.039.252	0,81
Citycon Treasury BV 2.375% 16/09/2022	5.400.000	EUR	5.543.100	5.512.158	0,30
Daimler International Finance BV 0.25% 11/05/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.030.813	5.027.100	0,27
Digital Dutch Finco BV 0% 23/09/2022	15.000.000	EUR	15.000.000	15.038.100	0,81
EDP Finance BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.190.550	5.081.500	0,28
ING Groep NV 0.75% 09/03/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.066.000	10.079.000	0,55
JAB Holdings BV 1.5% 24/11/2021	6.600.000	EUR	6.719.616	6.649.104	0,36
JAB Holdings BV 2.125% 16/09/2022	10.000.000	EUR	10.448.000	10.289.300	0,56
LeasePlan Corp NV 1% 02/05/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.110.000	5.109.050	0,28
NIBC Bank NV 1.5% 31/01/2022 EMTN	15.000.000	EUR	15.342.200	15.154.800	0,82
Repsol International Finance BV 0.157% 25/05/2023 EMTN	35.000.000	EUR	35.321.300	35.243.600	1,91
Syngenta Finance NV 1.875% 02/11/2021 EMTN	20.200.000	EUR	20.464.696	20.211.110	1,09
Upjohn Finance BV 0.816% 23/06/2022	21.500.000	EUR	21.591.875	21.702.530	1,17
Vesteda Finance BV 2.5% 27/10/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.349.700	10.278.400	0,56
Vonovia Finance BV 2.125% 09/07/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.201.296	5.120.900	0,28
Total Països Baixos			189.654.581	188.645.914	10,22
ROMANIA					
UniCredit Leasing Corp IFN SA 0.502% 18/10/2022	5.000.000	EUR	5.038.250	5.031.650	0,27
Total Romania			5.038.250	5.031.650	0,27
ESPANYA					
Amadeus Capital Markets SA 1.625% 17/11/2021 EMTN	8.500.000	EUR	8.610.040	8.519.465	0,46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.625% 17/01/2022	7.000.000	EUR	7.004.200	7.039.900	0,38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 11/09/2022	8.000.000	EUR	8.124.000	8.102.560	0,44
Banco de Sabadell SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	21.500.000	EUR	21.871.005	21.804.225	1,18
CaixaBank SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	21.400.000	EUR	21.867.840	21.820.296	1,18
Criteria Caixa SA 1.5% 10/05/2023 EMTN	7.200.000	EUR	7.422.480	7.405.200	0,40
Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022 EMTN	14.600.000	EUR	14.829.950	14.815.058	0,80
Merlin Properties Socimi SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	15.000.000	EUR	15.348.360	15.240.450	0,82
Total Espanya			105.077.875	104.747.154	5,66
SUÈCIA					
Akzo Nobel NV 2.625% 27/07/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.263.150	5.162.050	0,28
Fastighets AB Balder 1.125% 14/03/2022	18.817.000	EUR	18.987.883	18.929.337	1,02
Scania CV AB 0% 10/12/2021 EMTN	7.000.000	EUR	7.012.460	7.008.680	0,38
Scania CV AB 0% 23/11/2022 EMTN	13.000.000	EUR	13.011.150	13.025.870	0,70
Volvo Treasury AB 0.105% 13/09/2021 EMTN	5.000.000	EUR	5.040.650	5.002.800	0,27
Total Suècia			49.315.293	49.128.737	2,65
SUÏSSA					
UBS Group AG 1.75% 16/11/2022	20.000.000	EUR	20.779.028	20.571.000	1,11
Total Suïssa			20.779.028	20.571.000	1,11
REGNE UNIT					
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022 EMTN	16.400.000	EUR	16.718.940	16.669.288	0,90
Barclays Plc 1.5% 01/04/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.209.797	10.136.200	0,55
BAT International Finance Plc 3.625% 09/11/2021 EMTN	9.000.000	EUR	9.571.300	9.124.830	0,49

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT (continuació)					
Coca-Cola Europacific Partners Plc 0.75% 24/02/2022	19.000.000	EUR	19.213.300	19.116.850	1,03
DS Smith Plc 2.25% 16/09/2022 EMTN	7.124.000	EUR	7.369.448	7.283.079	0,39
easyJet Plc 1.75% 09/02/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.223.500	10.200.000	0,55
FCE Bank Plc 0.869% 13/09/2021 EMTN	6.100.000	EUR	6.100.000	6.102.257	0,33
FCE Bank Plc 1.134% 10/02/2022 EMTN	6.100.000	EUR	6.141.480	6.126.962	0,33
HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022 EMTN	15.000.000	EUR	15.328.000	15.202.800	0,82
ITV Plc 2.125% 21/09/2022	10.901.000	EUR	11.195.436	11.135.153	0,60
Leeds Building Society 1.375% 05/05/2022 EMTN	3.000.000	EUR	3.064.890	3.039.990	0,17
Lloyds Banking Group Plc 0.75% 09/11/2021 EMTN	3.000.000	EUR	3.028.500	3.012.000	0,16
Natwest Group Plc 2.5% 22/03/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.504.600	10.446.000	0,57
NatWest Markets Plc 0.362% 27/09/2021 EMTN	5.000.000	EUR	5.045.000	5.009.600	0,27
NatWest Markets Plc 0.625% 02/03/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.041.250	5.035.650	0,27
OTE Plc 2.375% 18/07/2022 EMTN	11.139.000	EUR	11.460.249	11.417.364	0,62
Trinity Acquisition Plc 2.125% 26/05/2022	11.632.000	EUR	11.828.668	11.800.897	0,64
Vodafone Group Plc 0.375% 22/11/2021 EMTN	5.000.000	EUR	4.999.833	5.015.050	0,27
Total Regne Unit			167.044.191	165.873.970	8,96
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	13.000.000	EUR	13.237.850	13.194.870	0,71
American Express Credit Corp 0.625% 22/11/2021	10.000.000	EUR	10.142.000	10.032.200	0,54
American Honda Finance Corp 1.6% 20/04/2022	10.000.000	EUR	10.276.500	10.160.600	0,55
Amgen Inc 1.25% 25/02/2022	1.600.000	EUR	1.627.520	1.610.464	0,09
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	10.000.000	EUR	10.157.000	10.114.000	0,55
BAT Capital Corp 0% 16/08/2021 EMTN	8.000.000	EUR	8.005.200	8.002.400	0,43
Becton Dickinson and Co 1% 15/12/2022	9.000.000	EUR	9.167.900	9.142.830	0,49
Booking Holdings Inc 0.8% 10/03/2022	14.966.000	EUR	15.168.068	15.067.320	0,82
Citigroup Inc 0.5% 29/01/2022 EMTN	5.000.000	EUR	4.997.500	5.024.050	0,27
Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021 EMTN	10.000.000	EUR	10.286.351	10.059.000	0,54
Expedia Group Inc 2.5% 03/06/2022	23.000.000	EUR	23.544.562	23.370.530	1,26
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	10.000.000	EUR	10.048.600	10.044.900	0,54
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	15.000.000	EUR	15.254.450	15.238.350	0,82
Fluor Corp 1.75% 21/03/2023	10.000.000	EUR	10.006.625	10.181.300	0,55
General Electric Co 0.375% 17/05/2022	10.000.000	EUR	10.059.500	10.046.300	0,54
General Motors Financial Co Inc 0.2% 02/09/2022 EMTN	20.000.000	EUR	20.093.200	20.076.400	1,09
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 26/07/2022 EMTN	10.000.000	EUR	10.272.765	10.178.100	0,55
Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023 EMTN	9.000.000	EUR	9.547.540	9.488.250	0,51
International Business Machines Corp 0.5% 07/09/2021	10.000.000	EUR	10.114.592	10.016.600	0,54
International Flavors & Fragrances Inc 0.5% 25/09/2021	9.690.000	EUR	9.740.952	9.700.271	0,52
Kinder Morgan Inc 1.5% 16/03/2022	8.400.000	EUR	8.510.040	8.503.488	0,46
Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022	10.000.000	EUR	10.350.000	10.064.900	0,54
Morgan Stanley 1% 02/12/2022	7.000.000	EUR	7.142.800	7.126.630	0,39
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4% 19/08/2022	21.000.000	EUR	22.008.440	21.706.440	1,17
Southern Power Co 1% 20/06/2022	10.000.000	EUR	10.192.500	10.123.800	0,55
Wells Fargo & Co 1.125% 29/10/2021 EMTN	5.000.000	EUR	5.110.750	5.025.900	0,27
Wells Fargo & Co 1.5% 12/09/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.150.500	5.109.850	0,28
Wells Fargo & Co 2.625% 16/08/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.247.550	5.167.650	0,28
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.414% 13/12/2022	12.290.000	EUR	12.601.552	12.563.944	0,68
Total Estats Units d'Amèrica			308.062.807	306.141.337	16,53

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ILLES VERGES					
Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 1% 28/04/2022	2.700.000	EUR	2.739.660	2.720.115	0,15
Total Illes Verges			2.739.660	2.720.115	0,15
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			1.828.710.874	1.814.808.074	98,07
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.828.710.874	1.814.808.074	98,07
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
FRANÇA					
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 4.75% 15/09/2021 EMTN	10.000.000	EUR	10.325.300	10.109.807	0,55
Total França			10.325.300	10.109.807	0,55
MACAO					
Bank of China Ltd 0% 16/10/2021 EMTN	7.000.000	EUR	7.003.640	6.997.480	0,38
Total Macao			7.003.640	6.997.480	0,38
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			17.328.940	17.107.287	0,93
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			17.328.940	17.107.287	0,93
TOTAL INVERSIONS			1.846.039.814	1.831.915.361	99,00
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				18.563.661	1,00
TOTAL ACTIU NET				1.850.479.022	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.814.808.074	97,18
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	17.107.287	0,92
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	13.367.515	0,71
ALTRES ACTIUS	22.219.477	1,19
TOTAL	1.867.502.353	100,00

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Bancs i institucions financeres	27,72
Societats de cartera i financeres	24,52
Estats, províncies i ens locals	16,30
Immobiliàries	5,06
Programari per a Internet	3,83
Difusió de notícies	2,88
Petroli	2,46
Indústria de l'automòbil	1,62
Tecnologia aeroespacial	1,57
Fons d'inversió	1,17
Mineria i indústries pesants	1,12
Transport	1,06
Alimentació o destil·leries	1,03
Entitats de finançament hipotecari	1,03
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,01
Equipament d'oficina i ordinadors	1,00
Mecànica i maquinària	0,90
Serveis públics	0,71
Tabac i begudes alcohòliques	0,71
Assegurances	0,64
Químiques	0,55
Construcció i auxiliar de la construcció	0,55
Diversos béns de capital	0,54
Electrònica o equips electrònics	0,54
Indústria d'envasat i contenidors	0,39
Biotecnologia	0,09
TOTAL INVERSIONS	99,00
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,00
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS ORDINARIS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/04/2022	6.650.000	USD	5.520.574	5.609.089	6,01
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2022	6.150.000	USD	5.053.803	5.187.353	5,56
United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/03/2022	7.300.000	USD	6.141.390	6.169.128	6,62
United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	6.675.000	USD	5.977.908	5.650.623	6,06
United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	6.000.000	USD	5.169.718	5.089.291	5,46
United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2021	6.140.000	USD	5.303.036	5.203.997	5,58
Total Estats Units d'Amèrica			33.166.429	32.909.481	35,29
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS ORDINARIS DEL TRESOR			33.166.429	32.909.481	35,29
TOTAL INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			33.166.429	32.909.481	35,29
B) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI:					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 30/12/2021	7.100.000	USD	5.848.884	5.985.200	6,42
United States Treasury Bill 0% 02/12/2021	7.000.000	USD	5.755.358	5.901.290	6,33
United States Treasury Bill 0% 04/11/2021	7.200.000	USD	5.877.913	6.070.277	6,51
United States Treasury Bill 0% 09/09/2021	6.500.000	USD	5.569.618	5.480.521	5,88
United States Treasury Bill 0% 19/05/2022	6.400.000	USD	5.243.441	5.393.285	5,78
United States Treasury Bill 0% 21/04/2022	5.550.000	USD	4.566.531	4.677.824	5,02
United States Treasury Bill 0% 24/02/2022	7.400.000	USD	6.132.307	6.237.700	6,69
United States Treasury Bill 0% 24/03/2022	7.500.000	USD	6.366.974	6.321.617	6,78
United States Treasury Bill 0% 27/01/2022	7.900.000	USD	6.528.360	6.659.358	7,14
United States Treasury Bill- When Issued 0% 07/10/2021	8.700.000	USD	7.342.289	7.335.074	7,86
Total Estats Units d'Amèrica			59.231.675	60.062.146	64,41
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI LLETRES DEL TRESOR			59.231.675	60.062.146	64,41
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			59.231.675	60.062.146	64,41
TOTAL INVERSIONS			92.398.104	92.971.627	99,70
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				281.295	0,30
TOTAL ACTIU NET				93.252.922	100,00

CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	32.909.481	35,10
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI:	60.062.146	64,07
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	341.880	0,36
ALTRES ACTIUS	436.962	0,47
TOTAL	93.750.469	100,00

CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percen- tatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	99,70
TOTAL INVERSIONS	99,70
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	0,30
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ÀUSTRIA					
Heta Asset Resolution AG 2.375% 13/12/2022	1.200.000	EUR	1.305.000	1.248.564	0,20
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2023	7.000.000	EUR	7.071.148	7.079.380	1,14
Republic of Austria Government Bond 0% 20/09/2022	2.500.000	EUR	2.550.863	2.519.675	0,41
Republic of Austria Government Bond 0.7% 20/04/2071	850.000	EUR	841.466	809.931	0,13
Total Àustria			11.768.477	11.657.550	1,88
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 4.25% 28/09/2022	5.000.000	EUR	5.703.028	5.307.650	0,85
Total Bèlgica			5.703.028	5.307.650	0,85
ILLES CAIMAN					
CK Hutchison Finance 16 Ltd 1.25% 06/04/2023	2.000.000	EUR	2.055.241	2.045.400	0,33
Total Illes Caiman			2.055.241	2.045.400	0,33
FINLÀNDIA					
Balder Finland Oyj 0.055% 14/06/2023 EMTN	700.000	EUR	700.995	700.455	0,11
Finland Government Bond 1.5% 15/04/2023	2.000.000	EUR	2.090.900	2.077.040	0,33
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	8.000.000	EUR	8.518.600	8.219.680	1,32
Total Finlàndia			11.310.495	10.997.175	1,76
FRANÇA					
ALD SA 0% 23/02/2024 EMTN	600.000	EUR	599.172	599.898	0,10
ALD SA 0.375% 19/10/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.199.460	1.211.064	0,19
BPCE SA 0.625% 28/04/2025	1.000.000	EUR	1.027.800	1.024.300	0,16
BPCE SA 2.75% 30/11/2027 EMTN	1.000.000	EUR	1.041.500	1.037.690	0,17
Carrefour Banque SA 0.107% 14/06/2025 EMTN	400.000	EUR	400.000	400.616	0,06
Dexia Credit Local SA 0.25% 02/06/2022 EMTN	7.100.000	EUR	7.152.680	7.150.055	1,15
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2023	5.000.000	EUR	5.084.500	5.052.900	0,81
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	39.700.000	EUR	40.367.025	40.335.596	6,50
French Republic Government Bond OAT 0% 25/05/2022	6.450.000	EUR	6.566.768	6.486.765	1,04
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2025	6.580.000	EUR	7.254.199	7.361.730	1,18
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2028	1.500.000	EUR	1.685.568	1.748.051	0,28
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	5.150.000	EUR	6.016.178	6.046.090	0,97
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	5.000.000	EUR	5.324.950	5.228.350	0,84
French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/07/2027	1.300.000	EUR	1.801.051	1.815.163	0,29
French Republic Government Bond OAT 2.1% 25/07/2023	1.300.000	EUR	1.607.028	1.619.826	0,26
SNCF Reseau 2.45% 28/02/2023 EMTN	2.276.000	EUR	3.230.609	3.188.418	0,51
Societe Generale SA 0.125% 24/02/2026	600.000	EUR	604.200	601.992	0,10
TotalEnergies SE 1.625% EMTN/ perpetual	600.000	EUR	599.880	599.928	0,10
Total França			91.562.568	91.508.432	14,71

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ALEMANYA					
Bayer AG 0.375% 06/07/2024	1.000.000	EUR	1.002.392	1.010.630	0,16
Bundesobligation 0% 07/10/2022	20.000.000	EUR	20.372.042	20.174.400	3,26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050	1.688.000	EUR	1.505.949	1.566.785	0,25
Bundesschatzanweisungen 0% 10/03/2023	13.000.000	EUR	13.172.200	13.146.510	2,11
Bundesschatzanweisungen 0% 10/06/2022	4.000.000	EUR	4.050.640	4.024.240	0,65
Bundesschatzanweisungen 0% 15/12/2022	2.000.000	EUR	2.027.760	2.019.760	0,32
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 06/12/2024 EMTN	1.100.000	EUR	1.113.431	1.111.440	0,18
Deutsche Bahn Finance GMBH 0% 14/02/2024 EMTN	400.000	EUR	401.892	402.760	0,06
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2033	1.600.000	EUR	1.940.425	1.979.274	0,32
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2046	560.000	EUR	832.261	863.629	0,14
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/04/2030	2.100.000	EUR	2.684.943	2.726.531	0,44
Erste Abwicklungsanstalt 0% 18/11/2022 EMTN	7.000.000	EUR	7.079.030	7.049.700	1,13
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.056.800	4.043.800	0,65
FMS Wertmanagement 3% 08/09/2021 EMTN	1.000.000	EUR	1.091.600	1.006.520	0,16
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 30/06/2022 EMTN	5.900.000	EUR	5.955.221	5.935.577	0,95
Volkswagen Financial Services AG 1.5% 01/10/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.045.914	1.046.690	0,17
Volkswagen Financial Services AG 2.5% 06/04/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.051.900	1.045.490	0,17
Volkswagen Leasing GmbH 2.625% 15/01/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.073.050	1.067.700	0,17
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027 EMTN	800.000	EUR	799.576	800.512	0,13
Total Alemanya			71.257.026	71.021.948	11,42
GUERNSEY					
Credit Suisse AG 0.75% 17/09/2021 EMTN	2.000.000	EUR	2.033.767	2.005.200	0,32
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022 EMTN	1.300.000	EUR	1.297.331	1.313.741	0,21
Total Guernsey			3.331.098	3.318.941	0,53
ISLÀNDIA					
Islandsbanki HF 0.5% 20/11/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.004.755	1.008.580	0,16
Islandsbanki HF 1.125% 19/01/2024 EMTN	2.400.000	EUR	2.396.070	2.432.880	0,39
Landsbankinn HF 0.5% 20/05/2024 EMTN	2.450.000	EUR	2.366.032	2.461.417	0,40
Landsbankinn HF 1% 30/05/2023 EMTN	1.852.000	EUR	1.839.170	1.883.354	0,30
Total Islàndia			7.606.027	7.786.231	1,25
IRLANDA					
CCEP Finance Ireland DAC 0% 06/09/2025	500.000	EUR	499.980	500.095	0,08
European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 1.45% 03/24/2061	4.743.000	EUR	669.887	669.648	0,11
FCA Bank SpA 0% 16/04/2024 EMTN	700.000	EUR	699.517	699.643	0,11
FCA Bank SpA 0.125% 16/11/2023 EMTN	370.000	EUR	368.664	371.066	0,06
FCA Bank SpA 0.5% 18/09/2023 EMTN	600.000	EUR	599.610	606.264	0,10
FCA Bank SpA 0.625% 24/11/2022 EMTN	1.400.000	EUR	1.406.622	1.413.888	0,23
Ireland Government Bond 0% 18/10/2022	3.000.000	EUR	3.044.490	3.023.310	0,49
Ireland Government Bond 0.8% 15/03/2022	8.700.000	EUR	8.988.981	8.785.086	1,41
Ryanair DAC 0.875% 25/05/2026 EMTN	400.000	EUR	397.960	401.316	0,06
Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2.875% 15/01/2026	200.000	EUR	221.560	221.214	0,04
Total Irlanda			16.897.271	16.691.530	2,69
ITÀLIA					
Acquirente Unico SpA 2.8% 20/02/2026	2.170.000	EUR	2.165.999	2.396.309	0,39
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	4.400.000	EUR	4.389.088	4.540.008	0,73
Brignole Co 2019-1 SRL 0.2% 07/24/2034	2.910.000	EUR	1.706.404	1.703.144	0,27

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Brignole CQ 2019-1 Srl 0.15% 03/24/2036	700.000	EUR	421.490	422.529	0,07
CDP Reti SpA 1.875% 29/05/2022	2.266.000	EUR	2.300.407	2.305.179	0,37
Eni SpA 3.375% / perpetual	1.000.000	EUR	1.060.400	1.061.490	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	6.985.000	EUR	7.518.905	7.497.699	1,21
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 30/08/2023 EMTN	400.000	EUR	422.680	419.332	0,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	18.600.000	EUR	18.681.446	18.717.738	3,02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	31.000.000	EUR	31.164.310	31.174.219	5,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2023	5.000.000	EUR	5.228.928	5.374.430	0,86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/08/2023	3.200.000	EUR	3.219.552	3.242.560	0,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	8.580.000	EUR	8.897.483	8.909.438	1,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 15/05/2030	1.397.000	EUR	1.506.193	1.555.330	0,25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	3.579.000	EUR	3.597.737	3.688.267	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01/08/2031	731.000	EUR	730.773	715.649	0,12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	15.000.000	EUR	15.381.100	15.330.750	2,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 28/10/2027	2.000.000	EUR	2.130.105	2.131.976	0,34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/08/2022	2.600.000	EUR	2.592.876	2.637.726	0,42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	17.500.000	EUR	17.852.140	17.891.300	2,89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/12/2031	4.034.000	EUR	4.039.443	4.069.338	0,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/07/2022	4.350.000	EUR	4.356.560	4.415.468	0,71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	5.300.000	EUR	5.394.643	5.376.903	0,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	3.925.000	EUR	4.213.319	4.255.022	0,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	3.570.000	EUR	3.793.268	3.779.452	0,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.950.000	EUR	5.316.736	5.311.647	0,85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	1.291.000	EUR	1.216.380	1.252.244	0,20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	2.500.000	EUR	2.674.800	2.645.600	0,43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	4.700.000	EUR	4.903.053	5.053.440	0,81
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	5.000.000	EUR	6.343.077	6.635.725	1,07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.1% 15/09/2026	1.500.000	EUR	2.058.801	2.072.040	0,33
Lanterna Srl 0% 10/28/2065	9.000.000	EUR	207.687	208.183	0,03
Siena Mortgages 10-7 Srl 0.055% 11/22/2070	9.000.000	EUR	1.372.419	1.375.923	0,22
UniCredit SpA 1.25% 25/06/2025 EMTN	1.000.000	EUR	970.400	1.029.260	0,17
Total Itàlia			177.828.602	179.195.318	28,85
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/04/2024	500.000	EUR	500.300	501.055	0,08
Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	200.000	EUR	200.000	201.154	0,03
Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.55% 06/11/2023 EMTN	100.000	EUR	101.507	101.920	0,02
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1.125% 21/11/2022	555.000	EUR	558.858	565.295	0,09
Total Japó			1.360.665	1.369.424	0,22
LUXEMBURG					
DH Europe Finance Sarl 0% 30/06/2022	800.000	EUR	782.000	802.264	0,13
European Financial Stability Facility 0% 17/07/2023	1.400.000	EUR	1.425.368	1.415.190	0,23
European Stability Mechanism 0% 10/02/2023	5.340.000	EUR	5.413.105	5.388.701	0,87
European Stability Mechanism 0% 17/01/2022 EMTN	2.300.000	EUR	2.321.275	2.306.900	0,37
European Union 0% 04/07/2031 EMTN	2.655.000	EUR	2.632.194	2.649.690	0,43
Glencore Finance Europe Ltd 1.625% 18/01/2022 EMTN	1.218.000	EUR	1.253.633	1.224.492	0,2
Miravet Sarl - Compartment 2019-1 0.207% 05/26/2065	400.000	EUR	337.096	337.603	0,05
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/03/2025 EMTN	500.000	EUR	497.735	501.005	0,08
Total Luxemburg			14.662.406	14.625.845	2,36

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PAÏSOS BAIXOS					
BMW Finance NV 0% 24/03/2023 EMTN	300.000	EUR	301.185	301.536	0,05
BMW Finance NV 0.625% 06/10/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.020.400	1.019.610	0,16
BNP Paribas SA 0.5% 15/07/2025 EMTN	500.000	EUR	507.150	506.420	0,08
Bumper NL 2020-1 BV 0.647% 06/24/2031	1.200.000	EUR	1.175.456	1.173.957	0,19
Daimler International Finance BV 0.25% 06/11/2023 EMTN	800.000	EUR	797.712	806.584	0,13
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	1.800.000	EUR	1.842.300	1.834.074	0,30
Domi 2019-1 BV 0.302% 06/15/2051	500.000	EUR	261.338	261.252	0,04
Domi 2020-1 BV 0.262% 04/15/2052	600.000	EUR	456.830	456.150	0,07
Dutch Property Finance 2019-1 BV 0.211% 10/28/2052	800.000	EUR	382.066	382.224	0,06
EasyJet FinCo BV 1.875% 03/03/2028 EMTN	1.000.000	EUR	983.455	1.000.850	0,16
Lseg Netherlands BV 0% 06/04/2025 EMTN	400.000	EUR	400.336	399.892	0,06
Netherlands Government Bond 1.75% 15/07/2023	4.000.000	EUR	4.273.690	4.200.920	0,68
Stellantis NV 3.75% 29/03/2024 EMTN	500.000	EUR	551.700	549.790	0,09
Volkswagen International Finance NV 0.05% 10/06/2024	1.300.000	EUR	1.302.275	1.301.547	0,21
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	1.000.000	EUR	1.048.650	1.078.890	0,17
Volkswagen International Finance NV 3.875% / perpetual	500.000	EUR	528.750	554.640	0,09
Wizz Air Finance Co BV 1.35% 19/01/2024 EMTN	1.300.000	EUR	1.303.408	1.327.300	0,21
Total Països Baixos			17.136.701	17.155.636	2,75
PORTUGAL					
Banco Comercial Portugues SA 0.75% 31/05/2022	1.200.000	EUR	1.218.295	1.212.996	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.3% 17/10/2031	1.337.000	EUR	1.298.023	1.324.927	0,21
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.1% 05/12/2022	1.820.000	EUR	1.865.840	1.858.490	0,30
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.6% 02/08/2022	1.500.000	EUR	1.564.950	1.528.914	0,25
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.9% 12/04/2022	1.200.000	EUR	1.238.490	1.219.015	0,20
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2% 30/11/2021	850.000	EUR	880.813	857.594	0,14
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.05% 12/08/2021	2.100.000	EUR	2.164.981	2.105.298	0,34
Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA 1.403% 05/12/2025	4.500.000	EUR	1.265.553	1.257.250	0,20
TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta VI 1.1% 02/13/2023	2.600.000	EUR	1.111.028	1.103.540	0,18
Total Portugal			12.607.973	12.468.024	2,02
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 3.875% 29/10/2035 EMTN	5.010.000	EUR	5.973.560	5.881.339	0,95
Total Romania			5.973.560	5.881.339	0,95
ESPANYA					
Adif Alta Velocidad 1.875% 22/09/2022	7.500.000	EUR	7.944.842	7.705.575	1,24
Arval Service Lease SA 0% 30/09/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.499.744	1.499.610	0,24
Autonomous Community of Madrid Spain 1.189% 08/05/2022	1.400.000	EUR	1.457.322	1.418.536	0,23
Autonomous Community of Madrid Spain 3.875% 01/09/2022	3.750.000	EUR	4.232.313	3.937.050	0,63
CaixaBank SA 1.125% 05/08/2022	1.000.000	EUR	1.035.000	1.016.950	0,16
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	36.700.000	EUR	36.856.719	37.043.511	5,97
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	31.700.000	EUR	32.105.354	32.080.399	5,17
Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	1.658.000	EUR	1.651.020	1.661.614	0,27
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	1.155.000	EUR	1.362.604	1.389.112	0,22
Total Espanya			88.144.918	87.752.357	14,13
SUÈCIA					
Fastighets AB Balder 1.25% 28/01/2028 EMTN	825.000	EUR	795.531	833.465	0,13
Fastighets AB Balder 1.875% 14/03/2025	1.400.000	EUR	1.461.744	1.470.406	0,24

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
SUÈCIA (continuació)					
Heimstaden Bostad AB 2.125% 05/09/2023 EMTN	914.000	EUR	956.820	954.280	0,15
Scania CV AB 0% 10/12/2021 EMTN	1.200.000	EUR	1.201.703	1.201.488	0,19
Scania CV AB 0% 23/11/2022 EMTN	2.000.000	EUR	2.001.897	2.003.980	0,32
Scania CV AB 0.5% 06/10/2023 EMTN	400.000	EUR	399.192	404.656	0,07
Volvo Treasury AB 0% 11/02/2023 EMTN	400.000	EUR	400.252	401.728	0,06
Total Suècia			7.217.139	7.270.003	1,16
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	900.000	EUR	902.833	905.238	0,15
Credit Suisse Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	500.000	EUR	517.380	513.040	0,08
Total Suïssa			1.420.213	1.418.278	0,23
REGNE UNIT					
BP Capital Markets Plc 1.953% 03/03/2025 EMTN	500.000	EUR	539.450	536.505	0,09
BP Capital Markets Plc 3.625% / perpetual	1.200.000	EUR	1.298.800	1.303.860	0,21
Credit Suisse AG 0.25% 05/01/2026 EMTN	1.400.000	EUR	1.397.046	1.404.368	0,23
Natwest Group Plc 1.75% 02/03/2026 EMTN	900.000	EUR	949.050	947.943	0,15
Natwest Group Plc 2% 08/03/2023 EMTN	2.000.000	EUR	1.973.600	2.029.160	0,33
Thames Water Utilities Finance Plc 0.19% 23/10/2023	2.000.000	EUR	2.000.616	2.006.755	0,32
UBS AG 0.01% 31/03/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.497.779	1.497.360	0,24
Virgin Money UK Plc 0.375% 27/05/2024 EMTN	800.000	EUR	799.760	805.144	0,13
Total Regne Unit			10.456.101	10.531.095	1,70
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	3.000.000	EUR	3.050.795	3.044.970	0,49
American Honda Finance Corp 1.95% 18/10/2024	100.000	EUR	107.101	106.619	0,02
American Tower Corp 1.375% 04/04/2025	1.500.000	EUR	1.568.820	1.564.545	0,25
AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	500.000	EUR	514.748	513.880	0,08
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	857.000	EUR	883.277	866.770	0,14
Athene Global Funding 1.125% 02/09/2025 EMTN	800.000	EUR	799.304	829.176	0,13
Athene Global Funding 1.875% 23/06/2023 EMTN	1.800.000	EUR	1.816.199	1.867.770	0,30
Bank of America Corp 1.379% 07/02/2025 EMTN	600.000	EUR	624.654	622.182	0,10
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	1.000.000	EUR	1.010.700	1.008.560	0,16
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	1.475.000	EUR	1.491.530	1.498.438	0,24
Fiserv Inc 0.375% 01/07/2023	1.050.000	EUR	1.059.316	1.059.492	0,17
Goldman Sachs Group Inc 0.01% 30/04/2024 EMTN	1.335.000	EUR	1.334.867	1.335.561	0,21
Goldman Sachs Group Inc 1.375% 15/05/2024 EMTN	1.500.000	EUR	1.545.075	1.538.955	0,25
Mylan Inc 2.125% 23/05/2025	1.000.000	EUR	1.074.000	1.066.400	0,17
Wells Fargo & Co 0.5% 26/04/2024 EMTN	500.000	EUR	503.847	507.645	0,08
Wells Fargo & Co 1.338% 04/05/2025 EMTN	2.000.000	EUR	2.037.458	2.073.220	0,33
Total Estats Units d'Amèrica			19.421.691	19.504.183	3,12
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			577.721.200	577.506.359	92,91
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			577.721.200	577.506.359	92,91

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 1.375% 24/05/2023	1.500.000	EUR	1.521.270	1.518.915	0,24
Total Dinamarca			1.521.270	1.518.915	0,24
IRLANDA					
FCA Bank SpA 0.25% 28/02/2023 EMTN	1.900.000	EUR	1.897.777	1.910.393	0,31
Jepson 2019 DAC 1.15% 11/24/2057	3.000.000	EUR	2.441.436	2.444.727	0,39
Total Irlanda			4.339.213	4.355.120	0,70
ITÀLIA					
Eni SpA 2% / perpetual	600.000	EUR	600.000	599.136	0,10
Total Itàlia			600.000	599.136	0,10
LUXEMBURG					
Miravet Sarl - Compartiment 2020-1 0.307% 05/26/2065	3.500.000	EUR	3.228.676	3.282.145	0,53
Total Luxemburg			3.228.676	3.282.145	0,53
PAÏSOS BAIXOS					
Domi 2021-1 BV 0.09867% 06/15/2053	1.300.000	EUR	1.300.000	1.305.590	0,21
Total Països Baixos			1.300.000	1.305.590	0,21
ESLOVÈNIA					
Slovenia Government Bond 0.125% 01/07/2031	1.436.000	EUR	1.429.595	1.433.401	0,23
Slovenia Government Bond 0.2% 31/03/2023	1.590.000	EUR	1.603.038	1.615.488	0,26
Total Eslovènia			3.032.633	3.048.889	0,49
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			14.021.792	14.109.795	2,27
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			14.021.792	14.109.795	2,27

C) ALTRES VALORS MOBILIARIS

1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS

IRLANDA					
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC 0.269% 12/15/2029	260.000	EUR	260.000	261.456	0,04
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 0.95% 02/24/2058	1.800.000	EUR	1.403.487	1.397.976	0,22
Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC 0.597% 01/24/2026	1.950.000	EUR	1.796.827	1.795.277	0,29
Glenbeigh 2 Issuer DAC 0.21% 03/24/2046	900.000	EUR	885.042	891.076	0,14
Mulcair Securities DAC 0.461% 04/24/2071	1.600.000	EUR	1.047.215	1.051.639	0,17
Primrose Residential 2021-1 DAC 0.2% 03/24/2061	1.200.000	EUR	1.187.723	1.191.658	0,19
Shamrock Residential 2021-1 DAC 0.3% 12/24/2059	700.000	EUR	667.082	668.827	0,11
Total Irlanda			7.247.376	7.257.909	1,16

CHALLENGE EURO INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
Pelmo SRL 0.145% 12/15/2036	700.000	EUR	703.661	703.661	0,11
Progetto Quinto SRL 0.042% 10/27/2036	500.000	EUR	479.916	481.368	0,08
Total Itàlia			1.183.577	1.185.029	0,19
PAÏSOS BAIXOS					
Delft 2020 BV 0.113% 10/17/2042	1.300.000	EUR	1.028.302	1.028.442	0,17
Dutch Property Finance 2020-2 BV 0.251% 01/28/2058	1.550.000	EUR	1.505.510	1.512.723	0,24
Total Països Baixos			2.533.812	2.541.165	0,41
PORTUGAL					
TAGUS-Sociedade de Titularizacão de Créditos SA/Volta V 0.85% 02/12/2022	700.000	EUR	117.830	117.416	0,02
Total Portugal			117.830	117.416	0,02
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			11.082.595	11.101.519	1,78
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			11.082.595	11.101.519	1,78
TOTAL INVERSIONS			602.825.587	602.717.673	96,96
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				18.869.998	3,04
TOTAL ACTIU NET				621.587.671	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	577.506.359	92,20
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	14.109.795	2,25
ALTRES VALORS MOBILIARIS	11.101.519	1,77
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	29.580	-
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	42.960	0,01
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	8.655.960	1,38
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.508.800	0,40
ALTRES ACTIUS	12.494.752	1,99
TOTAL	626.449.725	100,00

CHALLENGE EURO INCOME FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	69,39
Bancs i institucions financeres	9,58
Societats de cartera i financeres	8,84
Supranacional	1,90
Transport	1,54
Entitats de finançament hipotecari	1,29
Immobiliàries	0,90
Indústria de l'automòbil	0,67
Tabac i begudes alcohòliques	0,60
Programari per a Internet	0,41
Serveis públics	0,39
Petroli	0,37
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,26
Difusió de notícies	0,22
Bons municipals suïssos	0,17
Químiques	0,16
Diversos	0,14
Altres serveis	0,13
TOTAL INVERSIONS	96,96
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,04
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ÀUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 20/04/2023	1.470.000	EUR	1.493.797	1.486.670	0,70
Total Àustria			1.493.797	1.486.670	0,70
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0.2% 22/10/2023	2.980.000	EUR	3.046.993	3.038.766	1,42
Total Bèlgica			3.046.993	3.038.766	1,42
CANADÀ					
Canadian When Issued Government Bond 1% 01/09/2022	5.500.000	CAD	3.702.634	3.775.282	1,77
Canadian When Issued Government Bond 2% 01/09/2023	1.290.000	CAD	876.608	906.558	0,43
CDP Financial Inc 1% 17/04/2023	502.000	USD	460.616	428.044	0,20
Province of Alberta Canada 1.875% 13/11/2024	1.237.000	USD	1.113.221	1.082.706	0,51
Province of Alberta Canada 2.95% 23/01/2024	1.060.000	USD	935.685	948.271	0,44
Province of Ontario Canada 1.75% 08/09/2025	1.443.000	CAD	985.200	1.006.612	0,47
Total Canadà			8.073.964	8.147.473	3,82
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd 2.8% 06/06/2023	400.000	USD	332.734	350.282	0,16
Baidu Inc 3.075% 07/04/2025	580.000	USD	504.245	517.364	0,24
Total Illes Caiman			836.979	867.646	0,40
XINA					
China Government Bond 2.84% 08/04/2024	35.000.000	CNH	4.492.301	4.579.727	2,15
China Government Bond 2.88% 05/11/2023	51.550.000	CNH	6.605.620	6.751.943	3,17
China Government International Bond 0.4% 21/10/2023	900.000	USD	764.772	757.855	0,36
Export-Import Bank of China 0.625% 02/12/2021	600.000	EUR	607.806	601.452	0,28
Total Xina			12.470.499	12.690.977	5,96
DINAMARCA					
Denmark Government Bond 0.25% 15/11/2022	4.900.000	DKK	667.376	665.960	0,31
Total Dinamarca			667.376	665.960	0,31
EGIPTE					
African Export-Import Bank 2.634% 17/05/2026	1.220.000	USD	1.003.289	1.040.451	0,49
Total Egipte			1.003.289	1.040.451	0,49
FRANÇA					
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.375% 23/09/2025	900.000	USD	755.231	744.475	0,35
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2023	3.690.000	EUR	3.742.800	3.729.040	1,75
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	1.150.000	EUR	1.167.469	1.168.412	0,55
French Republic Government Bond OAT 3% 25/04/2022	2.000.000	EUR	2.154.059	2.059.500	0,97
Total França			7.819.559	7.701.427	3,62

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ALEMANYA					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4% 27/02/2025	1.410.000	AUD	1.006.431	997.127	0,47
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/01/2025 EMTN	1.050.000	EUR	1.096.829	1.097.628	0,51
Vonovia SE 0% 16/09/2024 EMTN	200.000	EUR	200.384	200.466	0,09
Total Alemanya			2.303.644	2.295.221	1,07
HONG KONG					
Hong Kong Government International Bond 2.5% 28/05/2024	430.000	USD	383.575	382.402	0,18
Total Hong Kong			383.575	382.402	0,18
ISLÀNDIA					
Arion Banki HF 1% 20/03/2023 EMTN	380.000	EUR	383.656	385.457	0,18
Iceland Government International Bond 0.1% 20/06/2024	300.000	EUR	299.670	301.029	0,14
Total Islàndia			683.326	686.486	0,32
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 2.625% 14/06/2023 EMTN	895.000	EUR	957.245	938.748	0,44
Total Indonèsia			957.245	938.748	0,44
IRLANDA					
ESB Finance DAC 3.494% 12/01/2024 EMTN	925.000	EUR	1.027.797	1.007.751	0,47
Total Irlanda			1.027.797	1.007.751	0,47
ITÀLIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	7.000.000	EUR	7.213.806	7.157.989	3,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	2.900.000	EUR	3.131.224	3.118.080	1,46
Total Itàlia			10.345.030	10.276.069	4,82
COSTA D'IVORI					
African Development Bank 0.875% 23/03/2026	620.000	USD	508.161	521.848	0,24
Total Costa d'Ivori			508.161	521.848	0,24
JAPÓ					
Development Bank of Japan Inc 0.5% 04/03/2024 EMTN	360.000	USD	294.055	302.702	0,14
Japan Bank for International Cooperation 1.625% 17/10/2022	770.000	USD	700.832	660.074	0,31
Japan Bank for International Cooperation 1.75% 23/01/2023	1.000.000	USD	893.871	861.498	0,40
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/06/2024	1.106.300.000	JPY	9.157.291	8.456.585	3,97
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/09/2022	3.071.200.000	JPY	24.770.756	23.387.431	10,97
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2021	675.000.000	JPY	5.837.583	5.132.639	2,41
Japan Government Two Year Bond 0.1% 01/11/2022	842.000.000	JPY	6.386.422	6.414.647	3,01
Total Japó			48.040.810	45.215.576	21,21
LUXEMBURG					
Bank of China Ltd 0.75% 12/07/2021 EMTN	675.000	EUR	682.607	675.068	0,32
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 1.4% 06/07/2022 EMTN	330.000	EUR	339.804	333.485	0,16
European Investment Bank 0.05% 24/05/2024 EMTN	1.948.000	EUR	1.974.950	1.980.960	0,93
Isdb Trust Services NO 2 SARL 1.262% 31/03/2026	1.050.000	USD	888.823	886.156	0,42
Total Luxemburg			3.886.184	3.875.669	1,83

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
MÈXIC					
Mexican Bonos 7.25% 09/12/2021	110.000	MXN	494.237	470.510	0,22
Mexican Bonos 8% 07/12/2023	160.000	MXN	703.644	710.392	0,33
Total Mèxic			1.197.881	1.180.902	0,55
PAÏSOS BAIXOS					
Digital Dutch Finco BV 0.125% 15/10/2022	150.000	EUR	149.865	150.542	0,07
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 1.75% 12/12/2024 EMTN	1.500.000	USD	1.347.733	1.308.310	0,61
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 2.25% 21/10/2022	400.000	USD	355.979	345.719	0,16
Total Països Baixos			1.853.577	1.804.571	0,84
NOVA ZELANDA					
New Zealand Government Bond 0.5% 15/05/2024	600.000	NZD	340.255	350.966	0,16
Total Nova Zelanda			340.255	350.966	0,16
NORUEGA					
Kommunalbanken AS 0.375% 11/09/2025	670.000	USD	563.649	554.689	0,26
Norway Government Bond 2% 24/05/2023	5.000.000	NOK	514.985	502.147	0,24
Total Noruega			1.078.634	1.056.836	0,50
FILIPINES					
Asian Development Bank 1.5% 18/10/2024	1.598.000	USD	1.441.252	1.386.726	0,65
Total Filipines			1.441.252	1.386.726	0,65
POLÒNIA					
Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/04/2022	3.410.000	PLN	804.005	769.363	0,36
Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	2.370.000	PLN	565.561	568.210	0,27
Republic of Poland Government International Bond 0% 07/07/2023 EMTN	285.000	EUR	285.943	286.918	0,13
Republic of Poland Government International Bond 0.5% 20/12/2021 EMTN	660.000	EUR	673.200	661.907	0,31
Total Polònia			2.328.709	2.286.398	1,07
PORTUGAL					
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	620.000	EUR	712.797	708.245	0,33
Total Portugal			712.797	708.245	0,33
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Government International Bond 0% 03/03/2024 EMTN	770.000	EUR	771.292	768.252	0,36
Total Aràbia Saudita			771.292	768.252	0,36
COREA DEL SUD					
Export-Import Bank of Korea 0.625% 29/06/2024	1.420.000	USD	1.192.745	1.199.642	0,56
Export-Import Bank of Korea 1.875% 12/02/2025	1.170.000	USD	1.060.263	1.015.875	0,48
Industrial Bank of Korea 1.04% 22/06/2025	850.000	USD	706.679	713.931	0,33
Kookmin Bank 1.375% 06/05/2026 EMTN	1.240.000	USD	1.019.707	1.046.351	0,49
Korea Development Bank 1.25% 03/06/2025	260.000	USD	236.900	221.065	0,10

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
COREA DEL SUD (continuació)					
Korea International Bond 2% 19/06/2024	370.000	USD	324.115	324.704	0,15
Korea National Oil Corp 1.25% 07/04/2026	1.630.000	USD	1.377.231	1.366.512	0,64
Korea Southern Power Co Ltd 0.75% 27/01/2026	760.000	USD	624.801	624.605	0,29
POSCO 2.5% 17/01/2025	1.180.000	USD	1.006.267	1.031.572	0,48
Total Corea del Sud			7.548.708	7.544.257	3,52
ESPANYA					
Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	2.410.000	EUR	2.463.899	2.452.585	1,15
Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	1.490.000	EUR	1.515.981	1.502.099	0,70
Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	7.320.000	EUR	7.460.858	7.327.685	3,44
Total Espanya			11.440.738	11.282.369	5,29
SUÈCIA					
Kommuninvest I Sverige AB 1.625% 24/10/2022	870.000	USD	789.994	746.774	0,35
Svensk Exportkredit AB 2.375% 09/03/2022	1.810.000	USD	1.619.557	1.548.581	0,73
Total Suècia			2.409.551	2.295.355	1,08
REGNE UNIT					
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	425.000	EUR	435.859	433.475	0,20
Lloyds Banking Group Plc 0.625% 15/01/2024 EMTN	400.000	EUR	405.220	404.584	0,19
Santander UK Group Holdings Plc 4.796% 15/11/2024	420.000	USD	408.211	386.989	0,18
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	3.150.000	GBP	3.570.436	3.673.055	1,72
United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	1.460.000	GBP	1.718.641	1.781.499	0,84
Total Regne Unit			6.538.367	6.679.602	3,13
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc 3.8% 15/03/2025	1.130.000	USD	1.033.736	1.040.860	0,49
Bank of America Corp 1.319% 19/06/2026	613.000	USD	516.293	517.646	0,24
BAT Capital Corp 1.125% 16/11/2023 EMTN	710.000	EUR	724.168	726.018	0,34
Capital One Financial Corp 0.8% 12/06/2024	510.000	EUR	519.301	521.195	0,24
Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	400.000	EUR	402.820	403.424	0,19
Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04/05/2023	425.000	USD	344.813	366.441	0,17
Glencore Funding LLC 3% 27/10/2022	560.000	USD	508.530	485.617	0,23
International Bank for Reconstruction & Development 2.2% 27/02/2024	2.928.000	AUD	1.874.342	1.938.672	0,91
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	535.000	USD	485.739	486.449	0,23
Metropolitan Life Global Funding I 0% 23/09/2022	850.000	EUR	852.440	853.579	0,40
Trimble Inc 4.15% 15/06/2023	580.000	USD	543.976	519.017	0,24
Total Estats Units d'Amèrica			7.806.158	7.858.918	3,68
VENEÇUELA					
Corp Andina de Fomento 1.625% 23/09/2025	1.680.000	USD	1.403.414	1.427.766	0,67
Total Venèçuela			1.403.414	1.427.766	0,67
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			150.419.561	147.470.303	69,13

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	20.480.000	USD	18.231.820	17.657.476	8,29
United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/12/2022	2.180.000	USD	2.052.235	1.877.114	0,88
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	14.500.000	USD	12.890.551	12.571.840	5,90
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	5.110.000	USD	4.515.839	4.356.935	2,04
United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	9.820.000	USD	8.929.335	8.395.136	3,94
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	1.120.000	USD	993.336	996.964	0,47
Total Estats Units d'Amèrica			47.613.116	45.855.465	21,52
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS			47.613.116	45.855.465	21,52
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			198.032.677	193.325.768	90,65
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ILLES CAIMAN					
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15/02/2025	480.000	USD	420.301	416.872	0,20
Total Illes Caïman			420.301	416.872	0,20
XILE					
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	810.000	USD	717.657	710.210	0,33
Total Xile			717.657	710.210	0,33
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 5% 12/01/2023	600.000	USD	550.277	516.978	0,24
Total Dinamarca			550.277	516.978	0,24
FRANÇA					
Societe Generale SA 2.625% 22/01/2025	675.000	USD	604.631	594.044	0,28
Total França			604.631	594.044	0,28
JAPÓ					
NTT Finance Corp 1.591% 03/04/2028	850.000	USD	688.870	711.595	0,33
Total Japó			688.870	711.595	0,33
LUXEMBURG					
China Construction Bank Europe SA 0% 28/06/2024 EMTN	700.000	EUR	698.803	698.796	0,33
Total Luxemburg			698.803	698.796	0,33
COREA DEL SUD					
Korea Development Bank 0.29341% 09/03/2024	550.000	USD	455.959	462.888	0,22
Shinhan Financial Group Co Ltd 1.35% 10/01/2026 EMTN	1.360.000	USD	1.153.179	1.144.182	0,54
Total Corea del Sud			1.609.138	1.607.070	0,76

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT					
Macquarie Bank Ltd 2.3% 22/01/2025	1.200.000	USD	1.069.354	1.054.338	0,49
Total Regne Unit			1.069.354	1.054.338	0,49
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Daimler Finance North America LLC 0.75% 01/03/2024	450.000	USD	377.960	379.220	0,18
Georgia-Pacific LLC 1.75% 30/09/2025	710.000	USD	609.717	613.046	0,29
Glencore Funding LLC 4.125% 12/03/2024	1.130.000	USD	1.052.665	1.026.576	0,48
Total Estats Units d'Amèrica			2.040.342	2.018.842	0,95
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			8.399.373	8.328.745	3,91
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			8.399.373	8.328.745	3,91
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
GA Global Funding Trust 1% 08/04/2024	1.010.000	USD	856.697	853.379	0,40
MassMutual Global Funding II 0.6% 12/04/2024	610.000	USD	512.133	513.069	0,24
Total Estats Units d'Amèrica			1.368.830	1.366.448	0,64
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			1.368.830	1.366.448	0,64
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			1.368.830	1.366.448	0,64
TOTAL INVERSIONS			207.800.880	203.020.961	95,20
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				10.234.399	4,80
TOTAL ACTIU NET				213.255.360	100,00

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	193.325.768	90,06
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	8.328.745	3,88
ALTRES VALORS MOBILIARIS	1.366.448	0,64
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	570.479	0,27
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	33.445	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	2.560.834	1,19
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	137.947	0,06
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	1.450.000	0,68
ALTRES ACTIUS	6.871.948	3,20
TOTAL	214.645.614	100,00

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	73,87
Bancs i institucions financeres	8,08
Societats de cartera i financeres	5,55
Supranacional	3,89
Mineria i indústries pesants	1,19
Petroli	0,64
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,49
Productes fusters i indústria del paper	0,29
Serveis públics	0,29
Programari per a Internet	0,24
Semiconductors per a l'electrònica	0,24
Indústria de l'automòbil	0,18
Altres serveis	0,16
Immobiliàries	0,09
TOTAL INVERSIONS	95,20
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	4,80
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE EURO BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
ÀUSTRIA					
Republic of Austria Government Bond 0% 15/07/2023	470.000	EUR	469.455	475.889	0,08
Republic of Austria Government Bond 0.5% 20/02/2029	11.460.000	EUR	11.860.200	12.066.922	2,11
Republic of Austria Government Bond 0.5% 20/04/2027	660.000	EUR	654.124	693.904	0,12
Republic of Austria Government Bond 0.75% 20/02/2028	1.463.000	EUR	1.541.489	1.564.679	0,27
Republic of Austria Government Bond 0.75% 20/10/2026	870.000	EUR	901.431	924.097	0,16
Republic of Austria Government Bond 1.2% 20/10/2025	820.000	EUR	878.036	881.508	0,15
Republic of Austria Government Bond 1.65% 21/10/2024	890.000	EUR	957.594	956.688	0,17
Republic of Austria Government Bond 1.75% 20/10/2023	670.000	EUR	706.118	706.843	0,12
Republic of Austria Government Bond 2.1% 20/09/2117	320.000	EUR	335.609	527.363	0,09
Republic of Austria Government Bond 3.4% 22/11/2022	850.000	EUR	882.705	897.915	0,16
Republic of Austria Government Bond 3.65% 20/04/2022	825.000	EUR	993.170	853.190	0,15
Republic of Austria Government Bond 3.8% 26/01/2062	275.000	EUR	295.495	571.197	0,10
Republic of Austria Government Bond 4.85% 15/03/2026	615.000	EUR	813.860	771.542	0,14
Republic of Austria Government Bond 6.25% 15/07/2027	705.000	EUR	942.404	990.729	0,17
Total Àustria			22.231.690	22.882.466	3,99
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2031	6.700.000	EUR	6.857.651	6.629.717	1,16
Kingdom of Belgium Government Bond 0.4% 22/06/2040	7.500.000	EUR	7.456.350	7.214.400	1,26
Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2028	2.662.584	EUR	2.786.387	2.861.692	0,50
Kingdom of Belgium Government Bond 1% 22/06/2031	2.523.723	EUR	2.522.035	2.768.726	0,48
Kingdom of Belgium Government Bond 1.6% 22/06/2047	1.448.902	EUR	1.453.324	1.710.487	0,30
Kingdom of Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	1.801.958	EUR	1.819.401	2.176.765	0,38
Total Bèlgica			22.895.148	23.361.787	4,08
XINA					
China Government International Bond 0.25% 25/11/2030	5.224.000	EUR	5.221.200	5.117.639	0,90
China Government International Bond 1% 12/11/2039	1.100.000	EUR	1.124.200	1.076.009	0,19
Total Xina			6.345.400	6.193.648	1,09
FRANÇA					
French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	8.722.631	EUR	8.942.024	8.868.124	1,55
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	21.924.000	EUR	22.222.713	22.048.528	3,87
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	2.375.000	EUR	2.276.685	2.457.009	0,43
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	4.030.280	EUR	4.042.746	4.191.773	0,73
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	4.164.000	EUR	4.326.631	4.356.752	0,76
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2040	2.777.818	EUR	3.000.460	2.720.567	0,48
French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2072	1.800.000	EUR	1.726.110	1.387.746	0,24
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	9.772.698	EUR	10.481.548	10.436.557	1,83
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	10.458.218	EUR	10.498.996	11.182.136	1,96
French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027	2.480.000	EUR	2.541.803	2.675.498	0,47
French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	2.150.000	EUR	2.234.202	2.291.277	0,40
French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/05/2036	2.135.665	EUR	2.113.013	2.391.368	0,42

CHALLENGE EURO BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
FRANÇA (continuació)					
French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/05/2050	9.358.816	EUR	10.789.097	10.870.920	1,90
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	2.835.000	EUR	2.880.684	2.964.474	0,52
French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	3.710.000	EUR	4.106.202	4.005.464	0,70
French Republic Government Bond OAT 2% 25/05/2048	1.919.670	EUR	2.056.222	2.470.692	0,43
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	2.725.000	EUR	2.935.431	2.952.919	0,52
French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	2.750.000	EUR	2.970.744	2.855.793	0,50
French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	13.341.430	EUR	16.921.226	16.376.339	2,87
French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/10/2027	2.670.000	EUR	3.002.442	3.191.852	0,56
French Republic Government Bond OAT 3% 25/04/2022	3.000.000	EUR	3.240.116	3.089.250	0,54
French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026	2.545.000	EUR	2.842.215	3.035.320	0,53
French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	3.155.000	EUR	3.724.461	3.515.932	0,62
Total França			129.875.771	130.336.290	22,83
ALEMANYA					
Bundesobligation 0% 10/10/2025	22.142.000	EUR	22.823.860	22.746.033	3,99
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2031	19.600.000	EUR	20.139.684	20.082.160	3,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2030	5.819.000	EUR	6.128.825	5.979.604	1,05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2025	9.265.000	EUR	9.656.389	9.663.024	1,69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2026	17.766.682	EUR	18.779.077	18.698.367	3,28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	8.518.304	EUR	8.988.660	8.973.522	1,57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	2.640.000	EUR	2.844.850	2.821.500	0,49
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	10.000.000	EUR	11.758.010	11.739.140	2,06
Total Alemanya			101.119.355	100.703.350	17,66
ISLÀNDIA					
Iceland Government International Bond 0.1% 20/06/2024	1.232.000	EUR	1.230.645	1.236.226	0,22
Total Islàndia			1.230.645	1.236.226	0,22
IRLANDA					
Ireland Government Bond 0% 18/10/2031	1.290.000	EUR	1.326.236	1.268.870	0,22
Ireland Government Bond 1.35% 18/03/2031	3.538.571	EUR	3.958.675	3.979.584	0,70
Ireland Government Bond 2% 18/02/2045	761.000	EUR	828.729	976.059	0,17
Ireland Government Bond 2.4% 15/05/2030	1.800.000	EUR	2.086.200	2.184.462	0,38
Total Irlanda			8.199.840	8.408.975	1,47
ITÀLIA					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/11/2021	4.743.000	EUR	4.598.416	4.757.039	0,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.6% 01/08/2031	1.300.000	EUR	1.286.935	1.272.700	0,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	4.635.000	EUR	4.343.670	4.737.202	0,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	1.628.000	EUR	1.669.815	1.664.402	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2037	1.725.000	EUR	1.714.805	1.643.390	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.2% 01/04/2022	3.234.000	EUR	3.209.416	3.275.169	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 01/12/2026	6.538.000	EUR	5.962.079	6.913.870	1,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	2.755.000	EUR	2.795.123	2.794.975	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 01/03/2036	1.958.000	EUR	2.069.214	2.019.481	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	6.141.000	EUR	5.664.940	6.501.292	1,14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	3.712.000	EUR	3.718.734	3.795.780	0,66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	7.316.000	EUR	6.919.459	7.709.967	1,35

CHALLENGE EURO BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	890.000	EUR	911.111	863.282	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/02/2028	14.808.000	EUR	14.434.801	16.377.648	2,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027	2.949.000	EUR	2.848.162	3.261.240	0,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/03/2072	3.272.000	EUR	3.213.649	3.206.920	0,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/09/2033	5.861.000	EUR	5.194.258	6.816.460	1,19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/10/2023	9.228.000	EUR	9.538.483	9.804.842	1,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/03/2067	1.000.000	EUR	1.241.410	1.184.270	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/12/2028	10.855.000	EUR	11.428.988	12.687.758	2,22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 01/09/2038	1.180.000	EUR	1.109.792	1.462.704	0,26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.1% 01/03/2040	2.000.000	EUR	2.161.640	2.531.900	0,44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 01/03/2048	3.204.000	EUR	3.460.624	4.364.008	0,76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	8.190.000	EUR	9.926.453	10.171.652	1,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/08/2021	1.855.000	EUR	1.851.042	1.861.659	0,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	2.010.000	EUR	1.897.353	2.774.966	0,49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	3.775.000	EUR	5.213.220	6.043.473	1,06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/08/2039	1.700.000	EUR	2.074.385	2.675.783	0,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	1.700.000	EUR	1.991.306	2.699.804	0,47
Total Itàlia			122.449.283	135.873.636	23,79
LUXEMBURG					
European Union 0% 04/03/2026 EMTN	1.193.000	EUR	1.222.109	1.216.264	0,21
European Union 0% 04/07/2031 EMTN	3.254.000	EUR	3.226.048	3.247.492	0,57
European Union 0.7% 06/07/2051	1.830.000	EUR	1.814.280	1.852.601	0,32
Total Luxemburg			6.262.437	6.316.357	1,10
PAÏSOS BAIXOS					
Netherlands Government Bond 0.25% 15/07/2025	1.280.000	EUR	1.286.392	1.323.763	0,23
Netherlands Government Bond 0.5% 15/07/2026	1.070.000	EUR	1.096.977	1.125.480	0,20
Netherlands Government Bond 0.75% 15/07/2028	600.000	EUR	606.792	646.824	0,11
Total Països Baixos			2.990.161	3.096.067	0,54
ROMANIA					
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	10.199.000	EUR	10.223.001	10.113.430	1,77
Romanian Government International Bond 3.375% 28/01/2050 EMTN	905.000	EUR	1.044.426	964.938	0,17
Total Romania			11.267.427	11.078.368	1,94
ESPANYA					
Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021	13.915.000	EUR	14.007.797	13.945.056	2,44
Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	12.278.000	EUR	12.225.529	12.494.952	2,19
Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	1.720.000	EUR	1.725.335	1.733.966	0,30
Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	1.230.000	EUR	1.238.608	1.246.716	0,22
Spain Government Bond 0.85% 30/07/2037	5.150.000	EUR	5.121.263	5.074.244	0,89
Spain Government Bond 1% 31/10/2050	640.000	EUR	660.006	578.739	0,10
Spain Government Bond 1.3% 31/10/2026	1.430.000	EUR	1.435.797	1.544.472	0,27
Spain Government Bond 1.4% 30/04/2028	1.500.000	EUR	1.504.628	1.639.500	0,29
Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029	5.916.000	EUR	6.465.560	6.512.747	1,14
Spain Government Bond 1.45% 31/10/2027	1.730.000	EUR	1.717.300	1.893.122	0,33
Spain Government Bond 1.5% 30/04/2027	4.663.000	EUR	4.948.745	5.106.311	0,89

CHALLENGE EURO BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESpanyA (continuació)					
Spain Government Bond 1.6% 30/04/2025	3.570.000	EUR	3.733.783	3.841.963	0,67
Spain Government Bond 1.95% 30/04/2026	1.510.000	EUR	1.596.832	1.670.830	0,29
Spain Government Bond 1.95% 30/07/2030	4.200.000	EUR	4.619.473	4.819.290	0,84
Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	4.995.000	EUR	5.534.842	5.533.461	0,97
Spain Government Bond 2.35% 30/07/2033	1.140.000	EUR	1.169.301	1.370.896	0,24
Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	3.275.000	EUR	3.969.007	4.299.977	0,75
Spain Government Bond 2.75% 31/10/2024	1.805.000	EUR	2.004.220	1.997.594	0,35
Spain Government Bond 3.8% 30/04/2024	1.740.000	EUR	1.872.408	1.950.540	0,34
Spain Government Bond 4.2% 31/01/2037	1.485.000	EUR	1.541.515	2.218.902	0,39
Spain Government Bond 4.7% 30/07/2041	1.565.000	EUR	1.704.445	2.587.712	0,45
Spain Government Bond 4.9% 30/07/2040	1.277.000	EUR	1.655.880	2.141.503	0,37
Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	980.000	EUR	1.325.052	1.771.154	0,31
Total Espanya			81.777.326	85.973.647	15,03
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			516.644.483	535.460.817	93,74
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			516.644.483	535.460.817	93,74
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
MÈXIC					
Mexico Government International Bond 4% 15/03/2115	11.186.000	EUR	11.625.962	12.011.639	2,10
Total Mèxic			11.625.962	12.011.639	2,10
ESpanyA					
Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	1.225.000	EUR	1.299.327	1.655.073	0,29
Total Espanya			1.299.327	1.655.073	0,29
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			12.925.289	13.666.712	2,39
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			12.925.289	13.666.712	2,39
TOTAL INVERSIONS			529.569.772	549.127.529	96,13
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				22.109.040	3,87
TOTAL ACTIU NET				571.236.569	100,00

CHALLENGE EURO BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	535.460.817	92,82
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	13.666.712	2,37
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	75.472	0,01
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	328.244	0,06
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	14.291.647	2,48
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	6.923.102	1,20
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	120.000	0,02
ALTRES ACTIUS	6.016.398	1,04
TOTAL	576.882.392	100,00

CHALLENGE EURO BOND FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	95,03
Supranacional	1,10
TOTAL INVERSIONS	96,13
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,87
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
APT Pipelines Ltd 3.5% 22/03/2030 EMTN	600.000	GBP	695.255	778.484	0,11
Aurizon Network Pty Ltd 3.125% 01/06/2026 EMTN	800.000	EUR	876.928	906.984	0,12
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.75% 29/09/2026	1.200.000	EUR	1.225.164	1.244.664	0,17
Australia Government Bond 1% 21/12/2030	1.490.000	AUD	896.311	905.100	0,12
Australia Government Bond 2.5% 21/05/2030	5.452.000	AUD	3.662.313	3.775.486	0,51
Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	790.000	AUD	563.527	557.174	0,08
Australia Government Bond 3% 21/03/2047	370.000	AUD	262.226	267.525	0,04
Australia Government Bond 3.25% 21/04/2025	9.010.000	AUD	6.405.120	6.286.613	0,85
Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	4.256.000	AUD	3.269.091	3.277.934	0,44
BHP Billiton Finance Ltd 5.625% 22/10/2079	2.194.000	EUR	2.542.299	2.539.160	0,34
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	2.047.000	EUR	2.036.779	2.012.672	0,27
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	2.925.000	USD	2.595.883	2.657.313	0,36
Transurban Finance Co Pty Ltd 1.75% 29/03/2028 EMTN	1.300.000	EUR	1.300.494	1.396.122	0,19
Westpac Banking Corp 2.668% 15/11/2035	975.000	USD	800.414	806.926	0,11
Total Austràlia			27.131.804	27.412.157	3,71
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	2.800.000	EUR	2.855.384	2.993.676	0,41
Total Àustria			2.855.384	2.993.676	0,41
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0.9% 22/06/2029	1.260.000	EUR	1.387.739	1.365.689	0,19
Kingdom of Belgium Government Bond 1.7% 22/06/2050	1.010.000	EUR	1.288.453	1.220.080	0,17
Kingdom of Belgium Government Bond 1.9% 22/06/2038	1.720.000	EUR	2.016.505	2.113.914	0,29
Total Bèlgica			4.692.697	4.699.683	0,65
BERMUDES					
Ooredoo International Finance Ltd 2.625% 08/04/2031	800.000	USD	673.340	680.401	0,09
Total Bermudes			673.340	680.401	0,09
CANADÀ					
Canadian Government Bond 3.5% 01/12/2045	438.000	CAD	415.459	398.614	0,05
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/06/2030	5.284.000	CAD	3.640.171	3.569.445	0,48
Canadian When Issued Government Bond 2% 01/06/2028	9.330.000	CAD	6.524.373	6.707.945	0,91
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/06/2029	11.967.000	CAD	8.835.157	8.771.320	1,20
Enbridge Inc 2.5% 15/01/2025	625.000	USD	566.636	551.996	0,07
Province of Ontario Canada 2.3% 15/06/2026	2.280.000	USD	2.026.616	2.036.312	0,28
Province of Ontario Canada 3.45% 02/06/2045	1.170.000	CAD	936.595	920.592	0,12
Province of Quebec Canada 1.35% 28/05/2030	2.190.000	USD	1.998.956	1.802.581	0,24
TransCanada PipeLines Ltd 4.25% 15/05/2028	731.000	USD	715.311	706.676	0,10
Total Canadà			25.659.274	25.465.481	3,45

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd 2.125% 09/02/2031	750.000	USD	605.827	620.465	0,08
DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 EMTN	600.000	USD	528.131	547.700	0,07
QNB Finance Ltd 2.75% 12/02/2027 EMTN	700.000	USD	635.001	616.276	0,08
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	2.300.000	GBP	2.637.152	2.668.356	0,36
Total Illes Caiman			4.406.111	4.452.797	0,59
XILE					
Chile Government International Bond 1.44% 01/02/2029	1.462.000	EUR	1.508.573	1.561.284	0,21
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/09/2025	940.000	USD	917.056	892.925	0,12
Total Xile			2.425.629	2.454.209	0,33
XINA					
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	21.000.000	CNH	2.708.004	2.779.383	0,38
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	41.000.000	CNH	5.284.522	5.421.705	0,73
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	23.000.000	CNH	2.998.541	3.077.197	0,42
Total Xina			10.991.067	11.278.285	1,53
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN/ perpetual	2.925.000	EUR	3.047.731	3.023.251	0,41
Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2029	5.900.000	DKK	833.352	832.774	0,11
Total Dinamarca			3.881.083	3.856.025	0,52
FRANÇA					
AXA SA 3.25% 28/05/2049 EMTN	1.500.000	EUR	1.477.095	1.716.120	0,23
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/07/2025 EMTN	1.200.000	EUR	1.220.820	1.236.576	0,17
BNP Paribas SA 2.375% 17/02/2025 EMTN	1.300.000	EUR	1.340.768	1.398.345	0,19
BPCE SA 5.15% 21/07/2024	2.100.000	USD	1.848.756	1.972.573	0,27
Credit Agricole Assurances SA 2.625% 29/01/2048	1.400.000	EUR	1.283.784	1.497.202	0,20
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	5.320.000	EUR	5.319.433	5.350.217	0,72
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2030	6.480.000	EUR	6.574.096	6.462.050	0,88
French Republic Government Bond OAT 2% 25/05/2048	2.270.000	EUR	2.876.675	2.921.581	0,40
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	4.300.000	EUR	4.269.212	4.335.647	0,59
Orange SA 5.25% / perpetual	1.960.000	EUR	2.232.153	2.198.355	0,30
Societe Generale SA 5% 17/01/2024	600.000	USD	524.960	550.514	0,07
Unibail-Rodamco-Westfield SE 2.125% / perpetual	500.000	EUR	493.900	495.030	0,07
Total França			29.461.652	30.134.210	4,09
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	5.110.000	EUR	5.472.562	5.371.223	0,73
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 04/07/2039	900.000	EUR	1.649.149	1.585.692	0,21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	840.000	EUR	1.461.671	1.383.194	0,19
State of North Rhine-Westphalia Germany 1.65% 22/02/2038 EMTN	2.580.000	EUR	3.163.544	3.066.382	0,42
Vonovia SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	400.000	EUR	398.420	400.188	0,05
Total Alemanya			12.145.346	11.806.679	1,60

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
HONGRIA					
Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	54.000.000	HUF	186.732	160.397	0,02
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	690.000	USD	667.547	656.434	0,09
Total Hongria			854.279	816.831	0,11
ISLÀNDIA					
Iceland Government International Bond 0% 15/04/2028	400.000	EUR	396.652	396.404	0,05
Total Islàndia			396.652	396.404	0,05
ÍNDIA					
Export-Import Bank of India 3.25% 15/01/2030 EMTN	715.000	USD	636.072	612.323	0,08
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	690.000	USD	668.495	628.983	0,09
Total Índia			1.304.567	1.241.306	0,17
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 1.4% 30/10/2031	1.600.000	EUR	1.636.800	1.626.736	0,22
Indonesia Government International Bond 1.75% 24/04/2025	1.020.000	EUR	1.040.881	1.070.092	0,14
Indonesia Government International Bond 2.15% 18/07/2024 EMTN	3.300.000	EUR	3.405.820	3.490.443	0,47
Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	610.000	USD	560.871	584.919	0,08
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/02/2031	16.000.000.000	IDR	964.794	924.532	0,13
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	23.493.000.000	IDR	1.449.512	1.433.564	0,19
Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	44.990.000.000	IDR	2.655.036	2.699.908	0,37
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	17.272.000.000	IDR	1.241.337	1.109.633	0,15
Pertamina Persero PT 6.5% 07/11/2048 EMTN	260.000	USD	225.020	290.065	0,04
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4% 30/06/2050 EMTN	920.000	USD	755.700	764.665	0,10
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.25% 25/01/2049	580.000	USD	501.218	620.207	0,08
Total Indonèsia			14.436.989	14.614.764	1,97
IRLANDA					
European Residential Loan Securitisation 2018-1 DAC 1.45% 03/24/2061	1.400.000	EUR	196.494	197.661	0,03
GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	650.000	USD	568.609	658.402	0,09
Ireland Government Bond 0.2% 18/10/2030	1.230.000	EUR	1.243.850	1.245.289	0,17
Johnson Controls International Plc 1.375% 25/02/2025	700.000	EUR	705.740	732.123	0,10
Ryanair DAC 1.125% 10/03/2023 EMTN	950.000	EUR	958.284	966.977	0,13
Taurus 2018-2 UK DAC 1.18188% 05/22/2028	1.000.000	GBP	676.617	683.565	0,09
Taurus 2019-4 FIN DAC 1.4% 11/18/2031	2.000.000	EUR	2.000.820	2.005.000	0,27
Total Irlanda			6.350.414	6.489.017	0,88
ISRAEL					
Israel Government International Bond 1.5% 16/01/2029 EMTN	1.404.000	EUR	1.514.832	1.535.288	0,21
State of Israel 2.5% 15/01/2030	922.000	USD	797.866	814.313	0,11
Total Israel			2.312.698	2.349.601	0,32
ITÀLIA					
Assicurazioni Generali SpA 5.5% 27/10/2047 EMTN	1.000.000	EUR	1.048.500	1.231.090	0,17
Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	2.175.000	USD	1.847.889	2.027.625	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 28/10/2027	3.990.000	EUR	4.220.637	4.253.292	0,58

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	6.582.000	EUR	6.817.431	6.661.050	0,90
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 15/05/2028	1.780.000	EUR	2.125.085	2.156.409	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	990.000	EUR	998.905	1.073.241	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/12/2030	2.633.000	EUR	2.842.617	2.851.118	0,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	5.354.000	EUR	5.589.520	5.665.817	0,77
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	1.640.000	EUR	1.767.399	1.763.328	0,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/03/2072	360.000	EUR	358.081	352.840	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/09/2050	2.840.000	EUR	2.772.359	3.253.390	0,44
Republic of Italy Government International Bond 0.875% 06/05/2024	2.070.000	USD	1.707.761	1.739.558	0,24
Total Itàlia			32.096.184	33.028.758	4,49
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd 0.541% 23/10/2028	750.000	EUR	749.996	754.403	0,10
Japan Finance Organization for Municipalities 0.05% 12/02/2027 EMTN	650.000	EUR	649.136	652.691	0,09
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2026	1.095.000.000	JPY	9.254.666	8.395.165	1,15
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2029	990.000.000	JPY	8.309.510	7.595.942	1,03
Japan Government Thirty Year Bond 0.3% 20/06/2046	728.000.000	JPY	5.240.175	5.178.459	0,70
Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/09/2049	135.000.000	JPY	1.117.201	956.742	0,13
Japan Government Thirty Year Bond 1.7% 20/06/2033	509.000.000	JPY	4.604.439	4.579.424	0,62
Japan Government Twenty Year Bond 0.2% 20/06/2036	766.000.000	JPY	5.762.491	5.765.177	0,78
Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/03/2040	431.000.000	JPY	3.486.868	3.265.956	0,44
Rakuten Group Inc 3.546% 27/11/2024	2.000.000	USD	1.768.833	1.780.976	0,24
Total Japó			40.943.315	38.924.935	5,28
JERSEY					
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.625% 31/03/2036	1.375.000	USD	1.162.005	1.136.546	0,15
Total Jersey			1.162.005	1.136.546	0,15
LUXEMBURG					
Aroundtown SA 3% 16/10/2029 EMTN	1.799.000	GBP	2.171.056	2.233.164	0,30
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	2.000.000	EUR	1.969.940	1.983.620	0,27
European Investment Bank 2.375% 24/05/2027	5.002.000	USD	4.747.747	4.521.160	0,61
European Union 0% 04/07/2031 EMTN	900.000	EUR	892.269	898.200	0,12
Logicor Financing Sarl 1.5% 14/11/2022 EMTN	550.000	EUR	549.896	559.796	0,08
Medtronic Global Holdings SCA 1.125% 07/03/2027	950.000	EUR	968.968	1.002.098	0,14
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	1.700.000	EUR	1.747.913	1.817.691	0,25
Total Luxemburg			13.047.789	13.015.729	1,77
MALÀISIA					
Petronas Capital Ltd 3.5% 18/03/2025 EMTN	1.140.000	USD	1.020.488	1.039.766	0,14
Total Malàisia			1.020.488	1.039.766	0,14
MÈXIC					
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	700.000	MXN	3.337.784	3.126.880	0,42
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	391.300	MXN	1.925.479	1.821.358	0,25
Mexico Government International Bond 3% 06/03/2045	1.110.000	EUR	1.179.364	1.165.922	0,16
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	2.400.000	EUR	2.721.420	2.807.064	0,38
Mexico Government International Bond 3.75% 19/04/2071 EMTN	460.000	USD	374.837	354.102	0,05

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
MÈXIC (continuació)					
Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	1.120.000	USD	1.049.039	1.067.745	0,14
Petroleos Mexicanos 2.5% 21/08/2021 EMTN	1.210.000	EUR	1.215.028	1.211.174	0,16
Petroleos Mexicanos 3.75% 21/02/2024 EMTN	2.223.000	EUR	2.193.637	2.288.245	0,31
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	504.000	USD	423.916	436.923	0,06
Total Mèxic			14.420.504	14.279.413	1,93
PAÏSOS BAIXOS					
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	2.194.000	EUR	2.209.802	2.239.021	0,30
Allianz Finance II BV 5.75% 08/07/2041 EMTN	400.000	EUR	452.672	400.376	0,05
AT Securities BV 5.25% / perpetual	2.500.000	USD	2.162.340	2.201.092	0,30
Bharti Airtel International Netherlands BV 5.35% 20/05/2024	850.000	USD	727.493	788.115	0,11
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 01/12/2023	750.000	USD	659.095	690.906	0,09
E-MAC NL 2004-II BV 2.741% 01/25/2037	7.500.000	EUR	912.835	914.822	0,12
E-MAC Program BV 1.211% 07/25/2046	2.900.000	EUR	816.916	837.429	0,11
Iberdrola International BV 1.45% / perpetual	600.000	EUR	600.675	604.950	0,08
Iberdrola International BV 1.875% / perpetual	2.900.000	EUR	2.959.093	2.974.066	0,40
JAB Holdings BV 1.75% 25/06/2026	1.100.000	EUR	1.176.018	1.173.667	0,16
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	2.633.000	EUR	2.676.316	2.767.336	0,37
Netherlands Government Bond 0% 15/07/2030	2.584.000	EUR	2.637.979	2.625.240	0,36
Netherlands Government Bond 2.75% 15/01/2047	200.000	EUR	345.324	322.752	0,04
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	1.200.000	EUR	1.310.400	1.336.632	0,18
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	2.413.000	EUR	2.449.868	2.525.084	0,34
Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	700.000	EUR	721.191	759.668	0,10
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	2.900.000	EUR	2.992.346	2.982.331	0,40
Volkswagen International Finance NV 4.625% / perpetual	1.150.000	EUR	1.250.620	1.307.470	0,18
Vonovia Finance BV 3.625% 08/10/2021	600.000	EUR	661.080	606.390	0,08
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	2.633.000	EUR	2.626.345	2.655.960	0,36
Total Països Baixos			30.348.408	30.713.307	4,13
NIGÈRIA					
Africa Finance Corp 4.375% 17/04/2026 EMTN	650.000	USD	573.434	596.751	0,08
Total Nigèria			573.434	596.751	0,08
NORUEGA					
Norway Government Bond 1.375% 19/08/2030	2.390.000	NOK	220.340	234.838	0,03
Total Noruega			220.340	234.838	0,03
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	4.200.000	PEN	992.119	1.009.643	0,14
Total Perú			992.119	1.009.643	0,14
POLÒNIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	1.901.000	EUR	1.903.479	1.927.177	0,26
Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	2.400.000	PLN	577.293	565.988	0,08
Total Polònia			2.480.772	2.493.165	0,34

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PORTUGAL					
Hefesto STC - Guincho Finance 1.493% 11/30/2038	1.000.000	EUR	473.399	464.020	0,06
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.7% 15/10/2027	1.810.000	EUR	1.842.530	1.904.464	0,26
Total Portugal			2.315.929	2.368.484	0,32
QATAR					
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1.060.000	USD	1.046.489	1.185.495	0,16
Total Qatar			1.046.489	1.185.495	0,16
RÚSSIA					
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	4.000.000	EUR	4.366.300	4.367.240	0,59
Total Rússia			4.366.300	4.367.240	0,59
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Arabian Oil Co 3.25% 24/11/2050	500.000	USD	417.043	407.467	0,06
Saudi Arabian Oil Co 3.5% 16/04/2029 EMTN	1.210.000	USD	1.130.498	1.102.305	0,15
Total Aràbia Saudita			1.547.541	1.509.772	0,21
SINGAPUR					
DBS Group Holdings Ltd 1.5% 11/04/2028 EMTN	400.000	EUR	399.800	410.272	0,06
ONGC Videsh Vankomeft Pte Ltd 3.75% 27/07/2026	1.200.000	USD	1.144.295	1.074.384	0,15
SP Group Treasury Pte Ltd 3.375% 27/02/2029 EMTN	2.150.000	USD	1.878.394	1.991.873	0,27
Total Singapur			3.422.489	3.476.529	0,48
ESLOVÈNIA					
Slovenia Government Bond 0.275% 14/01/2030	750.000	EUR	748.448	766.838	0,10
Total Eslovènia			748.448	766.838	0,10
COREA DEL SUD					
Export-Import Bank of Korea 0.625% 09/02/2026	1.340.000	USD	1.109.381	1.105.028	0,15
Export-Import Bank of Korea 2.375% 25/06/2024	1.230.000	USD	1.095.723	1.091.701	0,15
Korea Development Bank 0.8% 19/07/2026	1.330.000	USD	1.091.967	1.102.591	0,15
Korea Development Bank 1.25% 03/06/2025	520.000	USD	473.800	442.129	0,06
Korea Housing Finance Corp 0.75% 30/10/2023	450.000	EUR	449.672	460.373	0,06
Korea International Bond 1% 16/09/2030	2.200.000	USD	1.828.316	1.754.527	0,24
Korea International Bond 2% 19/06/2024	750.000	USD	656.990	658.184	0,09
Korea Southern Power Co Ltd 0.75% 27/01/2026	2.140.000	USD	1.759.308	1.758.756	0,24
Total Corea del Sud			8.465.157	8.373.289	1,14
ESPANYA					
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	2.600.000	EUR	2.566.720	2.559.362	0,35
Banco Santander SA 3.125% 19/01/2027 EMTN	800.000	EUR	823.728	907.456	0,12
Banco Santander SA 5.179% 19/11/2025	400.000	USD	347.751	385.463	0,05

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESPANYA (continuació)					
CaixaBank SA 0.75% 18/04/2023 EMTN	1.500.000	EUR	1.516.905	1.524.090	0,21
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	3.500.000	EUR	3.474.472	3.470.250	0,47
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	2.000.000	EUR	1.967.236	1.956.480	0,27
IE2 Holdco SAU 2.875% 01/06/2026 EMTN	1.000.000	EUR	1.058.570	1.113.140	0,15
Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	1.202.000	EUR	1.196.940	1.204.620	0,16
Spain Government Bond 0.85% 30/07/2037	1.345.000	EUR	1.336.444	1.325.215	0,18
Spain Government Bond 1.25% 31/10/2030	1.686.000	EUR	1.771.911	1.826.326	0,25
Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071	200.000	EUR	199.426	176.474	0,02
Spain Government Bond 1.6% 30/04/2025	5.940.000	EUR	6.455.694	6.392.509	0,87
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	1.462.000	EUR	1.715.548	1.671.183	0,23
Total Espanya			24.431.345	24.512.568	3,33
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 1.125% 21/01/2026 EMTN	1.000.000	EUR	1.015.195	1.027.100	0,14
Sweden Government Bond 0.75% 12/05/2028	6.170.000	SEK	642.718	633.793	0,09
Sweden Government Bond 1% 12/11/2026	2.500.000	SEK	257.757	259.802	0,04
Sweden Government Bond 1.375% 23/06/2071	6.355.000	SEK	624.325	653.580	0,09
Sweden Government Bond 1.5% 13/11/2023	7.870.000	SEK	794.683	808.001	0,11
Total Suècia			3.334.678	3.382.276	0,47
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 3.25% 02/04/2026 EMTN	1.100.000	EUR	1.192.649	1.211.617	0,16
UBS AG 5.125% 15/05/2024	1.500.000	USD	1.313.011	1.393.069	0,19
Total Suïssa			2.505.660	2.604.686	0,35
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.7% 22/10/2031	590.000	USD	534.541	538.179	0,07
Total de Togo			534.541	538.179	0,07
REGNE UNIT					
BP Capital Markets Plc 2.274% 03/07/2026 EMTN	800.000	GBP	903.396	986.341	0,13
BP Capital Markets Plc 4.375% / perpetual	450.000	USD	400.980	404.731	0,05
BP Capital Markets Plc 4.875% / perpetual	450.000	USD	400.980	414.646	0,06
Eurohome UK Mortgages 2007 -1 Plc 0.58125% 06/15/2044	300.000	GBP	294.225	319.038	0,04
Eurohome UK Mortgages 2007-2 Plc 0.43125% 09/15/2044	1.000.000	GBP	992.492	1.086.976	0,15
Eurosail-UK 2007-4bl Plc 1.03425% 06/13/2045	1.500.000	GBP	1.161.425	1.205.059	0,16
HSBC Holdings Plc 2.633% 07/11/2025	425.000	USD	392.720	375.823	0,05
HSBC Holdings Plc 4.25% 14/03/2024	1.600.000	USD	1.378.211	1.461.074	0,20
Imperial Brands Finance Plc 1.125% 14/08/2023 EMTN	450.000	EUR	447.543	458.973	0,06
Lloyds Banking Group Plc 1.75% 07/09/2028 EMTN	1.300.000	EUR	1.261.065	1.345.721	0,18
Lloyds Banking Group Plc 2.25% 16/10/2024 EMTN	1.200.000	GBP	1.300.454	1.454.810	0,20
Logicor 2019-1 UK Plc 1.875% 17/11/2026	1.000.000	GBP	1.111.954	1.211.760	0,16
Nationwide Building Society 3.766% 08/03/2024	2.175.000	USD	1.838.120	1.925.147	0,26
NGG Finance Plc 5.625% 18/06/2073	350.000	GBP	431.938	454.592	0,06
Paragon Mortgages No 25 Plc 1.03588% 05/15/2050	800.000	GBP	886.176	927.723	0,13
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	900.000	USD	795.354	807.033	0,11
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	900.000	GBP	1.000.030	1.132.468	0,15
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 1.75% 19/05/2032	2.194.000	GBP	2.495.682	2.594.399	0,35

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT (continuació)					
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	1.890.000	GBP	2.123.667	2.127.612	0,29
United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	1.000.000	GBP	1.056.653	990.965	0,13
United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	1.185.000	GBP	1.647.704	1.547.471	0,21
United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	2.650.000	GBP	4.229.985	4.526.554	0,61
United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	3.101.200	GBP	5.101.990	4.897.424	0,66
United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	1.520.000	GBP	2.468.205	2.676.236	0,36
Uropa Securities Plc 0.63588% 10/10/2040	1.100.000	GBP	919.448	969.602	0,13
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	2.925.000	EUR	3.134.047	3.140.777	0,43
Vodafone Group Plc 2.2% 25/08/2026 EMTN	650.000	EUR	684.918	718.029	0,10
Warwick Finance Residential Mortgages Number Three Plc 2.19922% 12/21/2049	900.000	GBP	981.052	1.054.370	0,14
Total Regne Unit			39.840.414	41.215.354	5,56

ESTATS UNITS D'AMÈRICA

7-Eleven Inc 1.3% 10/02/2028	1.100.000	USD	889.400	893.654	0,12
7-Eleven Inc 1.8% 10/02/2031	1.100.000	USD	881.186	884.137	0,12
AbbVie Inc 4.25% 21/11/2049	625.000	USD	595.093	628.505	0,09
AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	2.223.000	USD	2.344.709	2.329.379	0,32
Air Lease Corp 2.3% 01/02/2025	775.000	USD	688.384	674.980	0,09
Altria Group Inc 2.45% 04/02/2032	1.525.000	USD	1.243.247	1.236.717	0,17
Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	1.325.000	USD	1.232.699	1.229.929	0,17
Apple Inc 2.9% 12/09/2027	1.316.000	USD	1.284.522	1.207.460	0,16
AT&T Inc 2.9% 04/12/2026	1.500.000	GBP	1.667.410	1.889.910	0,26
AT&T Inc 4.35% 01/03/2029	1.667.000	USD	1.663.660	1.622.651	0,22
Bank of America Corp 2.687% 22/04/2032	575.000	USD	479.987	498.261	0,07
Bank of America Corp 4.25% 22/10/2026	1.250.000	USD	1.142.731	1.189.466	0,16
Bank of America Corp 4.271% 23/07/2029	1.667.000	USD	1.667.538	1.613.008	0,22
BAT Capital Corp 3.557% 15/08/2027	1.600.000	USD	1.467.298	1.441.390	0,20
Bayer US Finance II LLC 3.875% 15/12/2023	800.000	USD	687.984	722.105	0,10
Boeing Co 5.15% 01/05/2030	625.000	USD	570.620	623.229	0,08
BP Capital Markets America Inc 3.119% 04/05/2026	825.000	USD	681.583	753.679	0,10
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.3% 15/09/2051	125.000	USD	107.146	114.244	0,02
Burlington Northern Santa Fe LLC 4.55% 01/09/2044	150.000	USD	135.720	160.285	0,02
Citigroup Inc 2.561% 01/05/2032	325.000	USD	269.293	278.348	0,04
Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027	1.225.000	USD	1.219.677	1.175.789	0,16
Citigroup Inc 5.5% 13/09/2025	975.000	USD	898.733	956.896	0,13
Coca-Cola Co 1.45% 01/06/2027	1.462.000	USD	1.305.346	1.243.717	0,17
Comcast Corp 0.25% 20/05/2027	500.000	EUR	498.105	501.895	0,07
Comcast Corp 1.95% 15/01/2031	1.025.000	USD	917.201	849.413	0,12
Comcast Corp 4% 01/03/2048	1.111.000	USD	1.145.414	1.088.291	0,15
CSX Corp 2.4% 15/02/2030	2.223.000	USD	1.987.185	1.924.857	0,26
CVS Health Corp 3.75% 01/04/2030	996.000	USD	1.017.395	939.351	0,13
Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024	1.400.000	USD	1.208.647	1.286.916	0,17
DTE Electric Co 3.7% 15/03/2045	1.901.000	USD	1.893.443	1.819.599	0,25
Energy Transfer LP 2.9% 15/05/2025	1.650.000	USD	1.482.752	1.462.363	0,20
Fidelity National Information Services Inc 1.5% 21/05/2027	1.400.000	EUR	1.455.521	1.484.266	0,20
Fidelity National Information Services Inc 3.75% 21/05/2029	1.400.000	USD	1.341.246	1.324.139	0,18
Fidelity National Information Services Inc 4.25% 15/05/2028	500.000	USD	505.387	479.100	0,06
General Motors Financial Co Inc 1.25% 08/01/2026	2.925.000	USD	2.407.662	2.444.702	0,33
General Motors Financial Co Inc 4.2% 06/11/2021	1.900.000	USD	1.759.614	1.622.971	0,22

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Global Payments Inc 1.2% 01/03/2026	1.500.000	USD	1.235.256	1.252.618	0,17
Goldman Sachs Group Inc 2% 01/11/2028 EMTN	900.000	EUR	895.428	993.024	0,13
Goldman Sachs Group Inc 2.615% 22/04/2032	1.150.000	USD	960.432	989.336	0,13
Goldman Sachs Group Inc 6.75% 01/10/2037	2.047.000	USD	2.542.316	2.504.438	0,34
Hartford Financial Services Group Inc 4.4% 15/03/2048	1.272.000	USD	1.324.881	1.304.232	0,18
International Bank for Reconstruction & Development 0.4643% 19/08/2027	3.700.000	USD	3.134.398	3.152.472	0,43
International Bank for Reconstruction & Development 2.2% 27/02/2024	5.760.000	AUD	3.628.440	3.813.781	0,52
International Business Machines Corp 3.5% 15/05/2029	900.000	USD	828.523	846.398	0,11
JPMorgan Chase & Co 1.953% 04/02/2032	450.000	USD	369.692	367.851	0,05
JPMorgan Chase & Co 2.58% 22/04/2032	1.425.000	USD	1.190.476	1.228.319	0,17
Las Vegas Sands Corp 3.2% 08/08/2024	250.000	USD	233.521	220.594	0,03
Las Vegas Sands Corp 3.5% 18/08/2026	425.000	USD	381.775	380.296	0,05
McDonald's Corp 3.375% 26/05/2025	650.000	USD	548.795	594.367	0,08
NiSource Inc 3.6% 01/05/2030	725.000	USD	659.304	674.784	0,09
Northrop Grumman Corp 3.25% 15/01/2028	1.375.000	USD	1.301.795	1.262.718	0,17
NRG Energy Inc 2.45% 02/12/2027	2.925.000	USD	2.488.687	2.477.186	0,34
NVIDIA Corp 2.85% 01/04/2030	750.000	USD	677.810	683.051	0,09
Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/08/2026	175.000	USD	156.324	148.190	0,02
Oracle Corp 2.875% 25/03/2031	1.350.000	USD	1.154.538	1.182.329	0,16
Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01/02/2031	575.000	USD	511.148	452.873	0,06
Prologis Euro Finance LLC 1.875% 05/01/2029	900.000	EUR	908.307	995.229	0,13
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/04/2029	1.000.000	USD	887.119	873.623	0,12
Southern Co 3.25% 01/07/2026	1.375.000	USD	1.288.778	1.254.440	0,17
State Street Corp 3.1% 15/05/2023	800.000	USD	676.602	708.357	0,10
Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 01/10/2031	1.750.000	EUR	1.736.103	1.780.275	0,24
Verizon Communications Inc 1.125% 03/11/2028	900.000	GBP	988.765	1.018.757	0,14
Verizon Communications Inc 1.75% 20/01/2031	1.075.000	USD	905.299	866.173	0,12
Verizon Communications Inc 2.987% 30/10/2056	976.000	USD	752.177	771.862	0,10
Verizon Communications Inc 3.85% 01/11/2042	1.375.000	USD	1.378.147	1.305.421	0,18
Walt Disney Co 2.65% 13/01/2031	1.625.000	USD	1.550.668	1.433.176	0,19
Wells Fargo & Co 3.068% 30/04/2041	675.000	USD	553.149	581.021	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc 2.425% 13/12/2026	1.300.000	EUR	1.439.481	1.442.610	0,20
Total Estats Units d'Amèrica			78.031.672	78.155.403	10,62
VENEÇUELA					
Corp Andina de Fomento 1.625% 23/09/2025	2.450.000	USD	2.062.089	2.082.159	0,28
Total Veneçuela			2.062.089	2.082.159	0,28
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			459.937.096	462.152.649	62,63

2) VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ

IRLANDA					
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF ¹	6.600.000	USD	31.733.452	30.876.802	4,19
Total Irlanda			31.733.452	30.876.802	4,19
TOTAL VALORS COTITZATS: FONDS D'INVERSIÓ			31.733.452	30.876.802	4,19

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS ORDINARIS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/05/2040	12.440.000	USD	10.104.985	9.024.612	1,23
United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	3.170.000	USD	2.226.213	2.172.709	0,29
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	2.000.000	USD	1.704.336	1.701.240	0,23
United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	3.481.500	USD	3.199.639	3.039.643	0,41
United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	702.100	USD	618.989	612.854	0,08
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	8.310.000	USD	7.310.841	7.204.965	0,98
United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	5.397.800	USD	4.857.090	4.625.613	0,63
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.430.000	USD	3.049.204	3.053.203	0,41
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	1.462.800	USD	1.341.246	1.318.104	0,18
United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	6.729.000	USD	6.456.600	6.065.157	0,82
United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	1.420.000	USD	1.082.407	1.290.202	0,17
United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	10.130.000	USD	9.356.409	9.676.525	1,32
United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	10.854.300	USD	9.856.532	9.711.258	1,33
United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	8.279.700	USD	8.419.779	7.890.509	1,07
United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	2.896.400	USD	3.630.001	3.344.513	0,45
United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/05/2038	2.837.900	USD	3.642.568	3.331.553	0,45
United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2041	731.400	USD	922.234	901.221	0,12
United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	1.404.300	USD	1.741.670	1.607.132	0,22
United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	1.609.100	USD	1.787.533	1.673.072	0,23
Total Estats Units d'Amèrica			81.308.276	78.244.085	10,62
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS ORDINARIS DEL TRESOR			81.308.276	78.244.085	10,62
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			572.978.824	571.273.536	77,44
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
NBN Co Ltd 2.625% 05/05/2031	1.180.000	USD	976.111	1.015.463	0,14
Total Austràlia			976.111	1.015.463	0,14
CANADÀ					
Inter Pipeline Ltd 2.734% 18/04/2024	700.000	CAD	475.650	491.983	0,07
Toronto-Dominion Bank 1.943% 13/03/2025	424.000	CAD	282.880	294.453	0,04
Total Canadà			758.530	786.436	0,11
ILLES CAIMAN					
ADCB Finance Cayman Ltd 4% 29/03/2023	830.000	USD	723.059	738.321	0,10
Avolon Holdings Funding Ltd 2.875% 15/02/2025	775.000	USD	697.210	673.074	0,09
Total Illes Caiman			1.420.269	1.411.395	0,19

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
XILE					
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	1.175.000	USD	1.050.092	1.030.243	0,14
Total Xile			1.050.092	1.030.243	0,14
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 5% 12/01/2023	525.000	USD	456.140	452.356	0,06
Total Dinamarca			456.140	452.356	0,06
FINLÀNDIA					
Finland Government Bond 1.125% 15/04/2034	710.000	EUR	823.770	796.819	0,11
Total Finlàndia			823.770	796.819	0,11
FRANÇA					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.375% 21/11/2024	1.825.000	USD	1.640.870	1.608.198	0,22
Electricite de France SA 4.5% 21/09/2028	1.462.000	USD	1.512.156	1.436.148	0,19
Total França			3.153.026	3.044.346	0,41
INDONÈSIA					
Pertamina Persero PT 4.7% 30/07/2049 EMTN	205.000	USD	182.766	186.905	0,03
Total Indonèsia			182.766	186.905	0,03
IRLANDA					
Arrow CMBS 2018 DAC 1.1% 05/22/2030	1.000.000	EUR	907.055	908.794	0,12
Total Irlanda			907.055	908.794	0,12
ITÀLIA					
UniCredit SpA 6.572% 14/01/2022	750.000	USD	655.508	651.764	0,09
Total Itàlia			655.508	651.764	0,09
JAPÓ					
Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2031	418.000.000	JPY	3.227.590	3.260.582	0,44
Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/03/2029	279.000.000	JPY	2.231.249	2.178.534	0,30
NTT Finance Corp 1.591% 03/04/2028	1.850.000	USD	1.526.088	1.548.765	0,21
Total Japó			6.984.927	6.987.881	0,95
MALÀISIA					
Malaysia Government Bond 3.502% 31/05/2027	23.405.000	MYR	5.055.276	4.903.001	0,66
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	6.500.000	MYR	1.474.108	1.387.214	0,19
Total Malàisia			6.529.384	6.290.215	0,85
PAÏSOS BAIXOS					
BNP Paribas SA 2.819% 19/11/2025	1.600.000	USD	1.452.894	1.418.008	0,19
Deutsche Telekom International Finance BV 3.6% 19/01/2027	900.000	USD	737.337	833.876	0,11
Enel Finance International NV 3.5% 06/04/2028	1.575.000	USD	1.195.422	1.454.846	0,20
Eurosail-NL 2007-2 BV 0.963% 10/17/2040	1.550.000	EUR	245.365	244.105	0,03
Total Països Baixos			3.631.018	3.950.835	0,53

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PERÚ					
Peruvian Government International Bond 5.35% 12/08/2040	1.295.000	PEN	326.377	252.013	0,03
Total Perú			326.377	252.013	0,03
FILIPINES					
Philippine Government Bond 3.625% 09/09/2025	79.460.000	PHP	1.393.588	1.422.196	0,19
Philippine Government International Bond 0.875% 17/05/2027 EMTN	1.170.000	EUR	1.166.814	1.189.305	0,16
Total Filipines			2.560.402	2.611.501	0,35
RÚSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	17.000.000	RUB	264.715	195.491	0,03
Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 07/10/2026	357.102.000	RUB	4.955.630	4.308.970	0,58
Total Rússia			5.220.345	4.504.461	0,61
COREA DEL SUD					
Korea Electric Power Corp 2.5% 24/06/2024 EMTN	1.930.000	USD	1.711.452	1.712.263	0,23
Korea Treasury Bond 1.375% 10/06/2030	2.900.000.000	KRW	2.108.136	2.046.086	0,28
Korea Treasury Bond 1.5% 10/12/2030	1.342.250.000	KRW	937.424	953.692	0,13
Total Corea del Sud			4.757.012	4.712.041	0,64
ESPANYA					
Spain Government Bond 3.45% 30/07/2066	160.000	EUR	228.196	246.694	0,03
Total Espanya			228.196	246.694	0,03
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 2.193% 05/06/2026	975.000	USD	858.161	841.473	0,11
UBS Group AG 3.491% 23/05/2023	825.000	USD	701.316	714.186	0,10
Total Suïssa			1.559.477	1.555.659	0,21
TOGO					
Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	140.000	EUR	138.692	146.136	0,02
Total de Togo			138.692	146.136	0,02
REGNE UNIT					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.57% 25/11/2035	775.000	USD	632.181	633.456	0,09
Standard Chartered Plc 2.678% 29/06/2032	275.000	USD	229.943	232.914	0,03
Standard Chartered Plc 4.644% 01/04/2031	341.000	USD	319.242	336.000	0,05
Total Regne Unit			1.181.366	1.202.370	0,17
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
7-Eleven Inc 1.3% 10/02/2028	1.275.000	USD	1.051.427	1.035.837	0,14
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% 15/02/2051	225.000	USD	197.971	195.990	0,03
Cigna Corp 3.05% 15/10/2027	450.000	USD	405.943	408.639	0,06

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Daimler Finance North America LLC 0.75% 01/03/2024	1.000.000	USD	839.911	842.710	0,11
Dell International LLC / EMC Corp 4% 15/07/2024	462.000	USD	413.421	422.045	0,06
Enterprise Products Operating LLC 4.875% 16/08/2077	2.633.000	USD	2.021.975	2.164.393	0,29
Fannie Mae Pool 2% 04/01/2051	2.000.000	USD	1.659.131	1.688.336	0,23
Fox Corp 4.709% 25/01/2029	1.925.000	USD	1.830.764	1.904.320	0,26
Georgia-Pacific LLC 2.3% 30/04/2030	900.000	USD	829.191	774.126	0,10
Ginnie Mae II Pool 3.5% 06/20/2046	3.400.000	USD	868.317	822.399	0,11
Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	975.000	USD	787.914	903.653	0,12
Metropolitan Life Global Funding I 2.95% 09/04/2030	1.375.000	USD	1.312.057	1.240.955	0,17
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	1.755.000	GBP	2.170.708	2.177.646	0,30
NovaStar Mortgage Funding Trust Series 2003-3 0.8015% 12/25/2033	27.385.000	USD	411.779	392.244	0,05
Occidental Petroleum Corp 5.55% 15/03/2026	1.120.000	USD	1.175.671	1.042.934	0,14
Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 4.738% 20/03/2025	2.300.000	USD	1.875.884	1.950.062	0,26
Synchrony Bank 3% 15/06/2022	1.250.000	USD	1.111.022	1.077.072	0,15
Union Pacific Corp 2.891% 06/04/2036	1.300.000	USD	1.174.601	1.135.250	0,15
Total Estats Units d'Amèrica			20.137.687	20.178.611	2,73
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			63.638.150	62.922.938	8,52
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			63.638.150	62.922.938	8,52
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
BERMUDES					
Labrador Aviation Finance Ltd 2016-1A 4.3% 01/15/2042	1.300.000	USD	863.350	792.117	0,11
Total Bermudes			863.350	792.117	0,11
ILLES CAIMAN					
JOL Air Ltd 3.967% 04/15/2044	400.000	USD	305.899	288.285	0,04
Project Silver 3.967% 07/15/2044	1.000.000	USD	798.178	764.660	0,10
Raptor Aircraft Finance I LLC 4.213% 08/23/2044	1.700.000	USD	1.165.472	1.044.287	0,14
Total Illes Caiman			2.269.549	2.097.232	0,28
XINA					
Agricultural Development Bank of China 3.37% 26/02/2026	10.000.000	CNH	1.285.977	1.308.533	0,18
Agricultural Development Bank of China 3.79% 26/10/2030	20.000.000	CNH	2.586.238	2.662.197	0,36
China Development Bank 3.3% 03/03/2026	10.000.000	CNH	1.284.511	1.308.115	0,18
Export-Import Bank of China 3.23% 23/03/2030	21.000.000	CNH	2.608.877	2.676.395	0,36
Export-Import Bank of China 3.33% 22/02/2026	10.000.000	CNH	1.283.115	1.306.086	0,18
Total Xina			9.048.718	9.261.326	1,26
COLÒMBIA					
Colombian TES 7.75% 18/09/2030	1.751.000.000	COP	491.254	410.241	0,06
Total Colòmbia			491.254	410.241	0,06

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
IRLANDA					
Arrow CMBS 2018 DAC 2.05% 05/22/2030	1.000.000	EUR	907.055	904.892	0,12
Berg Finance 2021 DAC 1.45% 04/22/2033	1.800.000	EUR	1.800.000	1.803.060	0,24
Dilosk RMBS No. 2 DAC 1.457% 12/20/2057	1.100.000	EUR	1.096.645	1.103.688	0,15
European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC 0.95% 02/24/2058	1.500.000	EUR	1.168.550	1.164.980	0,16
Pembroke Property Finance DAC 0.66% 06/01/2037	1.000.000	EUR	374.287	377.541	0,05
Small Business Origination Loan Trust 2019-2 DAC 2.80525% 03/15/2028	2.000.000	GBP	1.351.254	1.403.380	0,19
Small Business Origination Loan Trust 2019-3 DAC 3.04963% 10/15/2028	1.510.000	GBP	1.175.858	1.172.855	0,16
Taurus 2020-2 UK DAC 1.74872% 08/17/2030	1.000.000	GBP	1.084.347	1.151.555	0,16
Total Irlanda			8.957.996	9.081.951	1,23
ITÀLIA					
Taurus 2020-1 NL DAC 0.9% 02/20/2030	1.100.000	EUR	989.850	1.046.008	0,14
Taurus 2020-1 NL DAC 1.55% 02/20/2030	1.000.000	EUR	949.793	946.753	0,13
Total Itàlia			1.939.643	1.992.761	0,27
MACAO					
Bank of China Ltd 3.08% 28/04/2026 EMTN	45.000.000	CNH	5.764.534	5.877.883	0,80
Total Macao			5.764.534	5.877.883	0,80
FILIPINES					
Asian Development Bank 2.125% 19/05/2031	740.000	NZD	438.606	432.278	0,06
Total Filipines			438.606	432.278	0,06
REGNE UNIT					
European Bank for Reconstruction & Development 2.7% 25/08/2023 EMTN	23.000.000.000	VND	833.271	834.228	0,11
Newday Funding 2018-2 Plc 1.70525% 12/15/2026	1.150.000	GBP	1.296.601	1.341.756	0,18
Residential Mortgage Securities 31 Plc 2.08113% 09/20/2065	1.000.000	GBP	1.123.642	1.167.930	0,16
RMAC NO 2 Plc 1.53425% 06/12/2046	333.000	GBP	378.954	390.184	0,05
Stratton Mortgage Funding 2019-1 Plc 2.54881% 05/25/2051	1.000.000	GBP	1.095.693	1.178.142	0,16
Total Regne Unit			4.728.161	4.912.240	0,66
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
1345 Avenue of the Americas & Park Avenue Plaza Trust 5.278% 08/10/2035	300.000	USD	289.913	249.959	0,03
Argent Securities Inc Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2003-W6 0.9515% 01/25/2034	100.000.000	USD	1.157.015	1.073.340	0,15
Ashford Hospitality Trust 2018-KEYS 1.92288% 06/15/2035	1.300.000	USD	1.175.046	1.094.104	0,15
COMM 2014-CR14 Mortgage Trust 4.762117% 02/10/2047	1.100.000	USD	891.406	883.095	0,12
COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 3.463% 08/10/2048	1.100.000	USD	822.452	842.275	0,11
Dell International LLC / EMC Corp 4% 15/07/2024	1.000.000	USD	947.121	915.001	0,12
Fannie Mae Pool 2% 10/01/2050	3.020.000	USD	2.470.926	2.395.743	0,32
Fannie Mae Pool 2% 12/01/2050	1.000.000	USD	838.105	823.335	0,11
Fannie Mae Pool 2.5% 03/01/2050	1.090.000	USD	845.870	799.386	0,11
Fannie Mae Pool 2.5% 03/01/2050	1.720.000	USD	1.094.180	1.020.760	0,14
Fannie Mae Pool 2.5% 05/01/2051	2.500.000	USD	2.120.126	2.174.118	0,29

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Fannie Mae Pool 3% 02/01/2050	370.000	USD	255.882	239.817	0,03
Fannie Mae Pool 3% 03/01/2048	3.000.000	USD	631.906	672.993	0,09
Fannie Mae Pool 3% 03/01/2050	2.400.000	USD	709.853	667.443	0,09
Fannie Mae Pool 3% 04/01/2050	2.500.000	USD	697.700	652.856	0,09
Fannie Mae Pool 3% 08/01/2046	1.600.000	USD	313.852	317.907	0,04
Fannie Mae Pool 3% 08/01/2049	2.545.000	USD	1.620.528	1.560.127	0,21
Fannie Mae Pool 3.5% 04/01/2049	500.000	USD	42.317	40.918	0,01
Fannie Mae Pool 3.5% 11/01/2051	5.000.000	USD	2.582.930	2.493.040	0,34
Fannie Mae Pool 4% 08/01/2048	2.000.000	USD	731.199	753.278	0,10
Fannie Mae Pool 4% 08/01/2049	1.000.000	USD	228.706	218.856	0,03
Fannie Mae Pool 4% 09/01/2048	2.000.000	USD	405.688	417.599	0,06
Fannie Mae Pool 4.5% 06/01/2049	1.500.000	USD	390.280	375.006	0,05
Fannie Mae Pool 4.5% 08/01/2049	1.800.000	USD	372.094	358.491	0,05
Fannie Mae Pool 4.5% 10/01/2048	1.700.000	USD	523.980	525.293	0,07
Freddie Mac Gold Pool 3% 06/01/2049	1.000.000	USD	232.316	226.917	0,03
Freddie Mac Gold Pool 3.5% 03/01/2048	3.000.000	USD	514.975	537.499	0,07
Freddie Mac Gold Pool 3.5% 04/01/2048	3.000.000	USD	389.560	404.697	0,05
Freddie Mac Gold Pool 4% 06/01/2038	2.000.000	USD	692.311	664.664	0,09
Freddie Mac Pool 2.5% 03/01/2050	1.000.000	USD	230.109	220.626	0,03
Freddie Mac Pool 2.5% 04/01/2050	2.000.000	USD	481.958	476.260	0,06
Freddie Mac Pool 2.5% 09/01/2050	6.417.886	USD	5.286.889	5.175.605	0,70
Freddie Mac Pool 2.5% 09/01/2050	3.360.883	USD	2.952.912	2.888.318	0,39
Freddie Mac Pool 2.5% 09/01/2050	1.013.991	USD	604.156	598.997	0,08
Freddie Mac Pool 2.5% 10/01/2050	2.000.000	USD	1.590.400	1.553.133	0,21
Freddie Mac Pool 3% 04/01/2050	1.000.000	USD	308.855	291.166	0,04
Freddie Mac Whole Loan Securities Trust 3% 12/25/2046	2.300.000	USD	461.502	458.645	0,06
Ginnie Mae II Pool 2.5% 04/20/2050	1.700.000	USD	564.870	580.775	0,08
Ginnie Mae II Pool 3% 11/20/2049	2.000.000	USD	483.223	449.929	0,06
Ginnie Mae II Pool 5% 12/20/2048	1.500.000	USD	44.136	42.830	0,01
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-HULA 0.993% 07/15/2025	1.500.000	USD	1.261.783	1.191.418	0,16
Invitation Homes 2017-SFR2 Trust 1.915% 12/17/2036 ¹	1.167.000	USD	-	-	-
Invitation Homes 2018-SFR2 Trust 1.523% 06/17/2037	2.000.000	USD	1.695.768	1.687.660	0,23
Invitation Homes 2018-SFR3 Trust 1.732% 07/17/2037	2.000.000	USD	1.210.306	1.177.333	0,16
Invitation Homes 2018-SFR4 Trust 1.732% 01/17/2038	1.750.000	USD	1.537.423	1.476.888	0,20
Newtek Small Business Loan Trust 2018-1 2.7% 02/25/2044	1.250.000	USD	663.381	624.903	0,08
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 3.25% 07/25/2056	2.000.000	USD	1.123.084	1.206.613	0,16
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-2 4% 08/25/2058	600.000	USD	373.956	371.677	0,05
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-3 3% 10/25/2058	311.000	USD	226.448	220.452	0,03
Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-3 4% 10/25/2058	397.000	USD	251.663	244.982	0,03
WAVE 2019-1 LLC 3.597% 09/15/2044	1.400.000	USD	1.167.222	1.078.016	0,15
Total Estats Units d'Amèrica			46.508.281	45.414.743	6,12
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			81.010.092	80.272.772	10,85
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			81.010.092	80.272.772	10,85
TOTAL INVERSIONS			717.627.066	714.469.246	96,81
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				23.537.029	3,19
TOTAL ACTIU NET				738.006.275	100,00

¹ Bon venut que merita interessos fins només SD (tinença zero).

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	571.273.536	76,19
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	62.922.938	8,39
ALTRES VALORS MOBILIARIS	80.272.772	10,71
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	3.540.272	0,47
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	29.478	-
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	17.347.797	2,31
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	2.692.070	0,36
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	3.790.000	0,51
ALTRES ACTIUS	7.970.958	1,06
TOTAL	749.839.821	100,00

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	44,42
Societats de cartera i financeres	11,63
Bancs i institucions financeres	10,35
Entitats de finançament hipotecari	7,73
Fons d'inversió	4,19
Supranacional	2,30
Assegurances	1,66
Difusió de notícies	1,65
Petroli	1,65
Serveis públics	1,44
Transport	1,10
Immobiliàries	1,07
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	0,95
Arts gràfiques i edició	0,79
Programari per a Internet	0,77
Electrònica o equips electrònics	0,73
Oci	0,62
Diversos	0,55
Altres serveis	0,51
Béns de consum	0,45
Tecnologia aeroespacial	0,39
Semiconductors per a l'electrònica	0,33
Lleure	0,28
Equipament d'oficina i ordinadors	0,27
Tabac i begudes alcohòliques	0,27
Mineria i indústries pesants	0,24
Alimentació o destil·leries	0,17
Indústria de l'automòbil	0,11
Productes fusters i indústria del paper	0,10
Cases de comerç	0,09
TOTAL INVERSIONS	96,81
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,19
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Aurizon Holdings Ltd	226.079	AUD	584.359	532.415	0,03
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	116.298	AUD	1.210.982	2.072.516	0,13
BHP Group Ltd	25.937	AUD	516.454	797.508	0,05
BlueScope Steel Ltd	65.125	AUD	678.403	905.373	0,06
Fortescue Metals Group Ltd	184.280	AUD	1.182.590	2.722.866	0,18
Goodman Group	162.425	AUD	963.040	2.176.813	0,14
Newcrest Mining Ltd	35.072	AUD	672.369	561.287	0,04
Origin Energy Ltd	40.984	AUD	125.850	117.014	0,01
Scentre Group	176.648	AUD	319.110	306.413	0,02
South32 Ltd	666.485	AUD	925.677	1.236.247	0,08
Suncorp Group Ltd	26.946	AUD	178.200	189.520	0,01
Total Austràlia			7.357.034	11.617.972	0,75
BÈLGICA					
KBC Group NV	55.568	EUR	3.556.707	3.573.023	0,23
Proximus SADP	26.838	EUR	441.286	437.191	0,03
UCB SA	25.521	EUR	1.979.446	2.249.931	0,15
Total Bèlgica			5.977.439	6.260.145	0,41
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	48.460	USD	1.411.018	1.591.224	0,10
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd	278	USD	11.825	12.195	-
Bunge Ltd	23.305	USD	1.487.380	1.535.784	0,10
Everest Re Group Ltd	5.781	USD	1.259.732	1.228.493	0,08
Genpact Ltd	43.430	USD	1.241.196	1.663.736	0,11
IHS Markit Ltd	20.617	USD	1.379.596	1.958.606	0,13
RenaissanceRe Holdings Ltd	1.558	USD	197.651	195.515	0,01
Triton International Ltd	7.105	USD	219.454	313.581	0,02
Total Bermudes			7.207.852	8.499.134	0,55
BRASIL					
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	83.300	BRL	1.100.533	1.188.889	0,08
Total Brasil			1.100.533	1.188.889	0,08
CANADÀ					
Agnico Eagle Mines Ltd	4.748	CAD	257.376	242.363	0,02
Air Canada	4	CAD	52	69	-
ARC Resources Ltd	53.160	CAD	226.476	381.912	0,02
Barrick Gold Corp	172.295	CAD	3.165.017	3.008.271	0,20
Brookfield Asset Management Inc	40.324	USD	1.435.704	1.733.466	0,11

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
CANADÀ (continuació)					
CAE Inc	173.323	CAD	3.691.065	4.506.281	0,29
Canadian National Railway Co	58.464	CAD	5.285.108	5.207.020	0,34
Canadian Natural Resources Ltd	15.244	USD	290.371	466.357	0,03
Canadian Tire Corp Ltd	4.731	CAD	516.476	631.960	0,04
CGI Inc	8.252	CAD	436.052	631.558	0,04
First Quantum Minerals Ltd	13.261	CAD	256.217	257.996	0,02
Intact Financial Corp	13.677	CAD	894.737	1.568.501	0,10
Kinross Gold Corp	636.944	CAD	3.298.180	3.409.180	0,22
Manulife Financial Corp	57.036	CAD	777.071	947.687	0,06
Onex Corp	13.925	CAD	715.484	853.517	0,06
Open Text Corp	6.596	CAD	217.532	282.750	0,02
Power Corp of Canada	7.284	CAD	143.480	194.339	0,01
Ritchie Bros Auctioneers Inc	3.326	CAD	150.681	166.447	0,01
Rogers Communications Inc	8.721	CAD	349.279	391.361	0,03
Royal Bank of Canada	32.147	CAD	1.721.465	2.749.297	0,18
Shopify Inc	284	CAD	356.107	350.599	0,02
Suncor Energy Inc	40.564	CAD	954.172	820.120	0,05
TC Energy Corp	23.514	CAD	909.946	982.192	0,06
Toromont Industries Ltd	2.282	CAD	130.626	167.828	0,01
Tourmaline Oil Corp	13.529	CAD	114.287	326.410	0,02
Yamana Gold Inc	612.049	CAD	2.796.615	2.175.619	0,14
Total Canadà			29.089.576	32.453.100	2,10
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	233.300	HKD	6.269.931	5.573.149	0,36
Alibaba Group Holding Ltd	16.343	USD	3.142.361	3.125.277	0,20
BeiGene Ltd	843	USD	203.604	243.957	0,02
China Resources Land Ltd	297.787	HKD	1.184.948	1.016.927	0,07
CK Hutchison Holdings Ltd	574.149	HKD	3.625.372	3.771.753	0,25
Diversey Holdings Ltd	192.514	USD	2.717.684	2.907.434	0,19
Gracell Biotechnologies Inc	12.719	USD	197.178	139.427	0,01
Hutchmed China Ltd	6.659	HKD	29.072	43.600	-
Kingboard Holdings Ltd	59.500	HKD	142.606	278.457	0,02
Minth Group Ltd	162.901	HKD	476.553	652.700	0,04
NetEase Inc	25.978	USD	2.521.941	2.524.635	0,16
Precision Tsugami China Corp Ltd	208.317	HKD	162.895	254.698	0,02
Sands China Ltd	165.160	HKD	670.740	586.430	0,04
StoneCo Ltd	28.967	USD	1.876.106	1.638.019	0,11
Tencent Holdings Ltd	6.307	HKD	262.711	399.944	0,03
WH Group Ltd	3.202.949	HKD	2.511.601	2.427.553	0,16
XP Inc	50.900	USD	1.475.642	1.869.209	0,12
Zai Lab Ltd	3.009	USD	188.281	449.079	0,03
Total Illes Caiman			27.659.226	27.902.248	1,83
XINA					
China Longyuan Power Group Corp Ltd	2.491.470	HKD	1.838.075	3.619.720	0,24
Total Xina			1.838.075	3.619.720	0,24
CURAÇAO					
Schlumberger NV	36.468	USD	1.275.137	984.350	0,06
Total Curaçao			1.275.137	984.350	0,06

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
DINAMARCA					
AP Moller - Maersk A/S Shs B	418	DKK	917.695	1.013.208	0,07
Ascendis Pharma A/S	2.685	USD	336.528	297.843	0,02
Carlsberg AS	9.028	DKK	1.301.160	1.419.232	0,09
Danske Bank A/S	10.089	DKK	251.669	149.716	0,01
Genmab A/S	2.056	DKK	635.153	709.459	0,05
Pandora A/S	19.943	DKK	869.454	2.260.817	0,15
Total Dinamarca			4.311.659	5.850.275	0,39
FINLÀNDIA					
Fortum Oyj	35.052	EUR	785.134	815.310	0,05
Kone Oyj	7.488	EUR	501.602	515.174	0,03
Orion Oyj	5.173	EUR	191.798	187.521	0,01
UPM-Kymmene Oyj	12.030	EUR	313.652	383.757	0,02
Wartsila OYJ Abp	30.894	EUR	233.854	386.638	0,03
Total Finlàndia			2.026.040	2.288.400	0,14
FRANÇA					
Arkema SA	8.211	EUR	787.584	868.724	0,06
Atos SE	48.213	EUR	3.428.819	2.473.327	0,16
AXA SA	93.294	EUR	2.192.884	1.995.092	0,13
BNP Paribas SA	49.956	EUR	2.316.576	2.641.174	0,17
Bouygues SA	7.393	EUR	281.372	230.588	0,02
Carrefour SA	258.093	EUR	3.686.277	4.280.472	0,28
Cie de Saint-Gobain	49.013	EUR	1.774.882	2.722.182	0,18
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	5.255	EUR	495.157	706.798	0,05
CNP Assurances	57.161	EUR	981.016	820.261	0,05
Credit Agricole SA	284.389	EUR	2.990.778	3.359.772	0,22
Engie SA	229.028	EUR	3.155.516	2.646.190	0,17
Faurecia SE	25.561	EUR	1.058.265	1.057.459	0,07
Ipsen SA	2.840	EUR	191.522	249.125	0,02
La Francaise des Jeux SAEM	9.773	EUR	368.048	484.545	0,03
L'Oreal SA	7.348	EUR	2.294.333	2.761.378	0,18
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	5.293	EUR	2.695.851	3.500.261	0,23
Orange SA	89.964	EUR	939.974	865.004	0,06
Pernod Ricard SA	30.789	EUR	4.810.422	5.763.701	0,38
Publicis Groupe SA	26.843	EUR	932.808	1.447.911	0,09
Sanofi	22.096	EUR	1.946.495	1.952.403	0,13
Schneider Electric SE	11.905	EUR	728.666	1.579.556	0,10
SEB SA	4.442	EUR	607.283	676.961	0,04
Societe Generale SA	10.936	EUR	416.950	271.869	0,02
Sodexo SA	20.929	EUR	1.650.124	1.647.112	0,11
TotalEnergies SE	120.712	EUR	5.058.005	4.605.766	0,30
Unibail-Rodamco-Westfield	5.927	EUR	1.073.232	432.612	0,03
Vinci SA	11.191	EUR	774.946	1.007.078	0,07
Total França			47.637.785	51.047.321	3,35
ALEMANYA					
Adidas AG	5.759	EUR	1.610.996	1.807.750	0,12
Bayerische Motoren Werke AG Shs A	13.767	EUR	837.860	1.229.531	0,08
Brenntag SE	30.300	EUR	1.530.616	2.376.126	0,15
Commerzbank AG	21.333	EUR	179.041	127.614	0,01
Covestro AG	2.285	EUR	123.821	124.441	0,01

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ALEMANYA (continuació)					
Daimler AG	23.900	EUR	1.827.639	1.799.670	0,12
Deutsche Post AG	7.944	EUR	284.822	455.668	0,03
Deutsche Telekom AG	186.379	EUR	2.689.063	3.319.783	0,22
E.ON SE	21.033	EUR	208.836	205.156	0,01
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	9.473	EUR	647.893	663.489	0,04
GEA Group AG	6.371	EUR	180.588	217.633	0,01
HelloFresh SE	19.302	EUR	1.320.950	1.582.378	0,10
HOCHTIEF AG	9.106	EUR	795.975	589.705	0,04
Knorr-Bremse AG	1.289	EUR	132.802	125.033	0,01
LANXESS AG	10.225	EUR	508.956	591.210	0,04
RWE AG	17.658	EUR	562.751	539.628	0,04
Siemens AG	39.580	EUR	4.787.798	5.288.680	0,34
Talanx AG	14.375	EUR	491.015	495.650	0,03
Uniper SE	14.086	EUR	407.762	437.511	0,03
Volkswagen AG / preference	5.789	EUR	802.312	1.222.637	0,08
Total Alemanya			19.931.496	23.199.293	1,51
GRÈCIA					
Hellenic Telecommunications Organization SA	139.119	EUR	1.875.433	1.968.534	0,13
Total Grècia			1.875.433	1.968.534	0,13
HONG KONG					
AIA Group Ltd	656.555	HKD	5.670.543	6.879.576	0,45
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	15.937	HKD	499.569	800.872	0,05
Link REIT	260.111	HKD	2.020.095	2.125.340	0,14
Total Hong Kong			8.190.207	9.805.788	0,64
HONGRIA					
Richter Gedeon Nyrt	38.136	HUF	762.090	857.171	0,06
Total Hongria			762.090	857.171	0,06
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	107.519	USD	6.560.684	6.629.386	0,43
Total Índia			6.560.684	6.629.386	0,43
IRLANDA					
Accenture Plc	20.442	USD	4.354.468	5.081.455	0,33
Allegion Plc	45.006	USD	4.420.546	5.286.564	0,34
DCC Plc	1.885	GBP	113.679	129.949	0,01
Eaton Corp Plc	22.927	USD	2.471.177	2.864.764	0,19
Flutter Entertainment Plc	3.058	GBP	504.559	468.258	0,03
Johnson Controls International Plc	31.750	USD	1.254.650	1.837.425	0,12
Kerry Group Plc	36.241	EUR	4.142.022	4.269.190	0,28
Linde Plc	10.326	USD	1.419.895	2.517.284	0,16
Linde Plc	32.721	EUR	7.128.452	7.962.655	0,52
Medtronic Plc	24.852	USD	2.384.554	2.601.298	0,17
Ryanair Holdings Plc	15.900	EUR	200.249	253.764	0,02
Smurfit Kappa Group Plc	27.345	EUR	954.776	1.251.034	0,08
Trane Technologies Plc	7.538	USD	679.421	1.170.459	0,08
Total Irlanda			30.028.447	35.694.099	2,33

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
Assicurazioni Generali SpA	17.018	EUR	237.142	287.689	0,02
Atlantia SpA	10.714	EUR	171.878	163.603	0,01
Davide Campari-Milano NV	83.291	EUR	758.150	940.772	0,06
DiaSorin SpA	4.656	EUR	734.552	742.632	0,05
Prismian SpA	7.712	EUR	198.430	233.134	0,02
Telecom Italia SpA	5.890.646	EUR	2.368.970	2.467.592	0,16
UniCredit SpA	313.722	EUR	3.021.068	3.121.534	0,20
Total Itàlia			7.490.190	7.956.956	0,52
JAPÓ					
Advantest Corp	6.982	JPY	342.726	530.985	0,03
Aisin Corp	47.274	JPY	1.262.208	1.706.020	0,11
Amada Co Ltd	62.500	JPY	535.454	533.246	0,03
Asahi Group Holdings Ltd ¹	64.800	JPY	2.379.402	2.555.607	0,17
Astellas Pharma Inc	283.900	JPY	3.776.844	4.172.556	0,27
Brother Industries Ltd	52.684	JPY	880.745	887.386	0,06
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	31.400	JPY	1.089.048	1.050.141	0,07
Daiichi Sankyo Co Ltd	113.600	JPY	2.689.911	2.066.623	0,13
Disco Corp	1.413	JPY	342.644	364.460	0,02
East Japan Railway Co	15.250	JPY	893.051	918.431	0,06
Eisai Co Ltd	23.800	JPY	1.873.529	1.975.452	0,13
ENEOS Holdings Inc	200.488	JPY	660.330	708.135	0,05
FANUC Corp	4.367	JPY	624.290	889.007	0,06
Fujitsu Ltd	2.755	JPY	244.478	435.364	0,03
GMO Payment Gateway Inc	3.243	JPY	253.648	356.520	0,02
Honda Motor Co Ltd	49.534	JPY	1.024.149	1.335.980	0,09
Hoya Corp	5.968	JPY	481.807	667.882	0,04
Ibiden Co Ltd	3.200	JPY	144.846	145.628	0,01
Isuzu Motors Ltd	114.000	JPY	1.040.392	1.270.583	0,08
Japan Post Insurance Co Ltd	11.018	JPY	166.533	171.938	0,01
Kajima Corp	68.650	JPY	759.912	733.842	0,05
KDDI Corp	141.300	JPY	3.442.077	3.719.747	0,24
Keyence Corp	8.624	JPY	3.162.032	3.673.731	0,24
Kurita Water Industries Ltd	51.500	JPY	1.755.363	2.085.463	0,14
Kyowa Kirin Co Ltd	29.200	JPY	658.271	874.072	0,06
Lasertec Corp	2.705	JPY	324.729	443.699	0,03
Lion Corp	9.512	JPY	163.987	136.006	0,01
Marubeni Corp	16.500	JPY	124.462	121.108	0,01
Medipal Holdings Corp	12.324	JPY	207.355	198.685	0,01
MINEBEA MITSUMI Inc	18.399	JPY	303.863	410.830	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	438.900	JPY	1.925.437	2.001.047	0,13
Mitsui Fudosan Co Ltd	98.400	JPY	1.937.128	1.923.548	0,13
NGK Spark Plug Co Ltd	28.188	JPY	401.893	352.502	0,02
Nintendo Co Ltd	7.606	JPY	2.798.185	3.734.146	0,24
Nippon Building Fund Inc	49	JPY	329.392	257.987	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	8.500	JPY	187.600	186.922	0,01
Nippon Yusen KK	18.532	JPY	417.488	792.682	0,05
Nitto Denko Corp	4.239	JPY	187.936	266.984	0,02
Nomura Holdings Inc	112.702	JPY	507.160	486.178	0,03

¹ 52.820 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ (continuació)					
Obayashi Corp	225.157	JPY	1.806.260	1.510.477	0,10
Ono Pharmaceutical Co Ltd	26.500	JPY	495.612	499.103	0,03
ORIX Corp	57.454	JPY	739.966	818.227	0,05
Pola Orbis Holdings Inc	11.768	JPY	392.806	262.320	0,02
Renesas Electronics Corp	25.709	JPY	221.707	234.583	0,02
Resona Holdings Inc	546.561	JPY	2.131.634	1.773.936	0,12
Rohm Co Ltd	6.446	JPY	354.395	502.955	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	44.900	JPY	1.514.847	1.806.943	0,12
Shimamura Co Ltd	1.308	JPY	82.245	105.933	0,01
Shimizu Corp	133.724	JPY	911.239	865.600	0,06
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	46.187	JPY	6.049.682	6.519.789	0,42
Shinko Electric Industries Co Ltd	5.000	JPY	154.408	154.418	0,01
Shinsei Bank Ltd	127.370	JPY	1.622.491	1.409.921	0,09
SMC Corp	2.074	JPY	861.732	1.034.455	0,07
Sony Group Corp	43.672	JPY	2.956.749	3.588.373	0,23
Subaru Corp	56.691	JPY	965.631	943.895	0,06
SUMCO Corp	8.400	JPY	105.647	173.906	0,01
Suzuken Co Ltd	5.270	JPY	183.749	130.326	0,01
T&D Holdings Inc	45.400	JPY	502.894	495.311	0,03
Taiheiyo Cement Corp	25.194	JPY	558.391	466.467	0,03
Taisei Corp	39.411	JPY	1.265.963	1.089.901	0,07
Taiyo Yuden Co Ltd	7.065	JPY	226.279	294.681	0,02
Terumo Corp	4.000	JPY	134.281	136.815	0,01
THK Co Ltd	9.402	JPY	211.831	236.795	0,02
Tokio Marine Holdings Inc	24.401	JPY	972.750	946.949	0,06
Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	253.700	JPY	657.313	636.066	0,04
Tokyo Electron Ltd	1.670	JPY	368.855	610.027	0,04
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd ¹	8.400	JPY	257.577	447.369	0,03
Tosoh Corp	14.480	JPY	193.678	210.781	0,01
Toyoda Gosei Co Ltd	6.397	JPY	90.229	132.923	0,01
Toyota Industries Corp	48.800	JPY	3.551.067	3.562.963	0,23
Toyota Tsusho Corp	14.409	JPY	348.810	574.726	0,04
Yamada Holdings Co Ltd	47.946	JPY	196.296	186.869	0,01
Yamaha Motor Co Ltd ²	29.577	JPY	489.285	678.624	0,04
Yamato Holdings Co Ltd	9.135	JPY	199.660	219.313	0,01
Yaskawa Electric Corp	6.374	JPY	196.370	262.954	0,02
Total Japó			72.272.634	78.665.817	5,12
JERSEY					
Aptiv Plc	45.123	USD	5.666.234	5.986.341	0,39
Experian Plc	2	GBP	59	65	-
Sanne Group Plc	39.406	GBP	305.863	381.920	0,02
WPP Plc	328.498	GBP	2.402.389	3.727.932	0,24
Total Jersey			8.374.545	10.096.258	0,65
LUXEMBURG					
Ardagh Group SA	11.579	USD	164.366	239.411	0,02
Arrival SA ³	29.108	USD	366.346	384.621	0,03
Eurofins Scientific SE	53.499	EUR	3.844.107	5.157.304	0,34
SES SA	22.562	EUR	165.355	145.344	0,01
Total Luxemburg			4.540.174	5.926.680	0,40

¹ 1.800 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

² 45.443 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

³ 7.200 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PAÏSOS BAIXOS					
AerCap Holdings NV	22.892	USD	668.631	988.531	0,06
Airbus SE	12.326	EUR	1.171.071	1.336.631	0,09
Argenx SE	629	EUR	176.302	160.458	0,01
Argenx SE	396	USD	88.995	100.534	0,01
ASM International NV	5.404	EUR	326.929	1.496.908	0,10
ASML Holding NV	9.462	EUR	2.465.803	5.482.283	0,36
BE Semiconductor Industries NV	22.353	EUR	611.084	1.599.134	0,10
Heineken NV	78.798	EUR	7.090.577	8.053.156	0,52
IMCD NV	7.924	EUR	495.835	1.062.608	0,07
ING Groep NV	53.665	EUR	405.340	597.828	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize NV	194.048	EUR	3.954.796	4.864.783	0,32
Koninklijke KPN NV	1.083.827	EUR	2.877.032	2.854.800	0,19
Koninklijke Philips NV	47.159	EUR	1.868.173	1.970.775	0,13
NN Group NV	11.131	EUR	472.424	442.791	0,03
NXP Semiconductors NV	5.869	USD	772.423	1.018.105	0,07
Stellantis NV	68.319	EUR	1.000.112	1.129.996	0,07
Wolters Kluwer NV	26.162	EUR	1.667.376	2.216.445	0,14
Total Països Baixos			26.112.903	35.375.766	2,31
NORUEGA					
Norsk Hydro ASA	175.968	NOK	917.197	947.358	0,06
Total Noruega			917.197	947.358	0,06
PANAMÀ					
Carnival Corp	48.144	USD	1.077.820	1.070.137	0,07
Total Panamà			1.077.820	1.070.137	0,07
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	435.545	EUR	2.070.552	1.946.886	0,13
Total Portugal			2.070.552	1.946.886	0,13
SINGAPUR					
Flex Ltd	148.495	USD	2.221.584	2.237.630	0,15
United Overseas Bank Ltd	58.918	SGD	966.584	954.316	0,06
Wilmar International Ltd	72.081	SGD	225.874	203.480	0,01
Total Singapur			3.414.042	3.395.426	0,22
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd Shs A	3.356	KRW	1.978.061	2.136.022	0,14
Samsung Electronics Co Ltd Shs B / preference	152.571	KRW	7.532.501	8.419.850	0,55
SK Hynix Inc	12.571	KRW	694.994	1.200.176	0,08
SNT Motiv Co Ltd	3.968	KRW	102.889	210.957	0,01
Total Corea del Sud			10.308.445	11.967.005	0,78

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESPANYA					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	56.890	EUR	166.662	297.421	0,02
Banco Santander SA	147.327	EUR	390.227	474.319	0,03
Cellnex Telecom SA ¹	135.668	EUR	4.958.344	7.288.084	0,47
Enagas SA	155.060	EUR	3.092.723	3.021.344	0,20
Endesa SA	46.488	EUR	1.010.391	951.144	0,06
Iberdrola SA	119.891	EUR	688.171	1.232.479	0,08
Red Electrica Corp SA	47.969	EUR	694.380	750.955	0,05
Repsol SA	44.174	EUR	374.669	466.212	0,03
Telefonica SA	58.532	EUR	245.234	230.675	0,02
Total Espanya			11.620.801	14.712.633	0,96
SUÈCIA					
Electrolux AB	88.995	SEK	1.800.630	2.082.290	0,14
Husqvarna AB	118.960	SEK	1.045.174	1.333.642	0,09
Lundin Energy AB	3.229	SEK	81.475	96.406	0,01
Sandvik AB	68.289	SEK	1.087.310	1.471.902	0,10
Svenska Handelsbanken AB	187.001	SEK	1.526.434	1.780.406	0,12
Swedbank AB	64.650	SEK	997.814	1.015.076	0,07
Volvo AB	35.561	SEK	597.195	721.952	0,05
Total Suècia			7.136.032	8.501.674	0,58
SUÏSSA					
Adecco Group AG	7.084	CHF	352.461	406.227	0,03
Chubb Ltd	24.071	USD	2.866.310	3.226.111	0,21
Coca-Cola HBC AG	64.513	GBP	1.688.566	1.964.445	0,13
Credit Suisse Group AG	72.234	CHF	626.067	638.661	0,04
Garmin Ltd	24.311	USD	2.041.962	2.965.126	0,19
Holcim Ltd	89.508	CHF	3.674.251	4.531.794	0,30
Logitech International SA	3.593	CHF	274.620	367.433	0,02
Lonza Group AG	3.477	CHF	1.750.406	2.080.135	0,14
Nestle SA	84.866	CHF	7.831.822	8.920.249	0,58
Novartis AG	2.304	CHF	167.519	177.226	0,01
Roche Holding AG	9.162	CHF	2.332.007	2.913.203	0,19
SGS SA	224	CHF	499.006	583.200	0,04
Swatch Group AG	428	CHF	78.844	123.927	0,01
Swiss Life Holding AG	921	CHF	381.684	377.747	0,02
Temenos AG	945	CHF	121.301	128.105	0,01
UBS Group AG	32.174	CHF	410.165	415.608	0,03
Total Suïssa			25.096.991	29.819.197	1,95
TAIWAN					
Formosa Sumco Technology Corp	198.501	TWD	846.103	1.135.434	0,07
Globalwafers Co Ltd	53.813	TWD	775.015	1.496.718	0,10
Hiwin Technologies Corp	32.462	TWD	404.156	388.070	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	91.617	USD	8.035.390	9.282.991	0,60
Total Taiwan			10.060.664	12.303.213	0,80
TAILÀNDIA					
Kasikornbank PCL Shs A	13.815	THB	46.481	42.890	-
Kasikornbank PCL Shs B	138.150	THB	585.913	428.897	0,03
Total Tailàndia			632.394	471.787	0,03

¹ 30.000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	31.541	GBP	628.775	1.055.413	0,07
AstraZeneca Plc	94.111	GBP	6.991.701	9.519.130	0,62
Aviva Plc	1.074.017	GBP	3.859.585	5.078.288	0,33
BAE Systems Plc	201.190	GBP	1.106.276	1.223.387	0,08
Barclays Plc	129.551	GBP	278.676	258.243	0,02
Barratt Developments Plc	15.545	GBP	137.933	125.889	0,01
Beazley Plc	125.829	GBP	602.840	487.224	0,03
BHP Group Plc	163.693	GBP	3.560.614	4.061.596	0,26
Centessa Pharmaceuticals Plc	6.483	USD	106.440	121.416	0,01
Coca-Cola Europacific Partners Plc	45.557	USD	1.874.958	2.278.810	0,15
Diageo Plc	104.930	GBP	3.576.674	4.230.468	0,28
Direct Line Insurance Group Plc	110.960	GBP	390.291	368.382	0,02
EasyJet Plc	28.891	GBP	332.516	301.145	0,02
Evrax Plc	262.397	GBP	1.573.637	1.809.538	0,12
Genus Plc	13.766	GBP	621.151	795.383	0,05
Hikma Pharmaceuticals Plc	42.765	GBP	1.241.107	1.218.518	0,08
HSBC Holdings Plc	261.689	GBP	1.304.384	1.272.099	0,08
Intermediate Capital Group Plc	76.607	GBP	1.388.095	1.895.440	0,12
Kingfisher Plc	560.186	GBP	1.806.600	2.378.575	0,15
Lloyds Banking Group Plc	3.439.464	GBP	1.425.249	1.870.690	0,12
M&G Plc	590.267	GBP	1.162.340	1.573.915	0,10
Prudential Plc	118.404	GBP	1.903.463	1.894.446	0,12
Reckitt Benckiser Group Plc	35.934	GBP	2.776.475	2.677.744	0,17
Rio Tinto Plc	76.480	GBP	3.642.170	5.300.038	0,35
Royal Dutch Shell Plc Shs A	161.465	GBP	2.330.338	2.721.285	0,18
Royal Dutch Shell Plc Shs A	144.034	EUR	2.054.351	2.449.154	0,16
Royal Dutch Shell Plc Shs B	315.423	GBP	4.932.412	5.140.415	0,33
Sage Group Plc	78.739	GBP	632.802	627.567	0,04
Sensata Technologies Holding Plc	12.910	USD	493.148	631.076	0,04
Standard Chartered Plc	403.295	GBP	2.238.014	2.165.763	0,14
Vodafone Group Plc	209.172	GBP	314.345	295.661	0,02
Total Regne Unit			55.287.360	65.826.698	4,27
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
A O Smith Corp	3.571	USD	177.504	216.988	0,01
Accelaron Pharma Inc	1.781	USD	168.073	188.463	0,01
Activision Blizzard Inc	25.033	USD	2.012.096	2.014.630	0,13
Adobe Inc	21.930	USD	7.882.182	10.829.821	0,71
Advanced Micro Devices Inc	68.099	USD	2.649.828	5.393.827	0,35
AES Corp	7.465	USD	158.453	164.105	0,01
Airbnb Inc	23.400	USD	2.664.042	3.021.735	0,20
Align Technology Inc	3.092	USD	1.506.157	1.593.062	0,10
Alleghany Corp	425	USD	247.066	239.063	0,02
Allstate Corp	46.241	USD	4.202.248	5.086.159	0,33
Alnylam Pharmaceuticals Inc	4.949	USD	602.028	707.441	0,05
Alphabet Inc Shs A	5.524	USD	7.364.465	11.374.017	0,74
Alphabet Inc Shs C	11.005	USD	13.880.494	23.258.328	1,51
Altria Group Inc	46.633	USD	1.861.335	1.874.915	0,12
Amazon.com Inc	13.058	USD	25.619.993	37.879.762	2,47
American Express Co	22.801	USD	2.817.103	3.176.836	0,21
American International Group Inc	70.188	USD	2.905.423	2.817.227	0,18

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
American Tower Corp	23.052	USD	3.243.709	5.251.090	0,34
AmerisourceBergen Corp	25.716	USD	2.124.774	2.482.692	0,16
AMETEK Inc	6.713	USD	546.411	755.701	0,05
ANSYS Inc	17.221	USD	4.829.001	5.039.818	0,33
Anthem Inc	8.920	USD	2.418.161	2.871.790	0,19
Apple Inc	397.512	USD	28.734.755	45.908.797	2,99
Applied Materials Inc	41.291	USD	4.516.346	4.958.123	0,32
Arena Pharmaceuticals Inc	2.504	USD	156.622	144.003	0,01
Ares Management Corp	63.010	USD	2.388.379	3.378.705	0,22
Arrow Electronics Inc	21.732	USD	1.470.087	2.085.971	0,14
Assurant Inc	6.743	USD	638.118	888.036	0,06
AT&T Inc	67.160	USD	1.697.969	1.629.872	0,11
Autodesk Inc	6.242	USD	1.238.489	1.536.419	0,10
Autoliv Inc	26.742	USD	1.833.718	2.204.484	0,14
AutoZone Inc	1.627	USD	1.626.426	2.047.257	0,13
Avalara Inc	10.249	USD	1.153.451	1.398.337	0,09
AvalonBay Communities Inc	1.881	USD	318.373	331.011	0,02
Ball Corp	19.338	USD	632.265	1.321.161	0,09
Bank of America Corp	229.042	USD	6.967.647	7.963.067	0,52
Bank of New York Mellon Corp	56.997	USD	1.910.425	2.462.228	0,16
Becton Dickinson and Co	41.143	USD	8.264.157	8.437.108	0,55
Berkshire Hathaway Inc	12.180	USD	927.296	2.854.428	0,19
Best Buy Co Inc	30.324	USD	2.011.631	2.940.091	0,19
Biogen Inc	3.334	USD	826.477	973.492	0,06
Bio-Rad Laboratories Inc	8.033	USD	3.747.943	4.364.265	0,28
BlackRock Inc	2.769	USD	1.622.504	2.042.999	0,13
Boeing Co	4.883	USD	776.757	986.400	0,06
Booz Allen Hamilton Holding Corp	13.700	USD	977.369	984.034	0,06
Boston Beer Co Inc	1.332	USD	1.305.907	1.146.560	0,07
Boston Scientific Corp	82.659	USD	2.468.430	2.980.436	0,19
Broadcom Inc	13.166	USD	4.127.675	5.293.933	0,34
Cardinal Health Inc	92.221	USD	4.120.015	4.439.579	0,29
CarMax Inc	2.989	USD	320.503	325.516	0,02
Catalent Inc	18.944	USD	1.667.641	1.727.148	0,11
CBRE Group Inc	40.819	USD	2.265.245	2.950.850	0,19
CDW Corp	9.600	USD	1.045.628	1.413.812	0,09
Celanese Corp	18.707	USD	1.678.854	2.391.417	0,16
Centene Corp	34.969	USD	2.061.850	2.150.509	0,14
Charles Schwab Corp	254.608	USD	11.031.853	15.632.016	1,02
Charter Communications Inc	7.526	USD	3.400.647	4.578.491	0,30
Chesapeake Energy Corp	4.241	USD	167.083	185.676	0,01
Chipotle Mexican Grill Inc	4.333	USD	5.054.334	5.664.578	0,37
Cigna Corp	1.502	USD	303.044	300.261	0,02
Cimarex Energy Co	6.832	USD	158.449	417.386	0,03
Cisco Systems Inc	236.765	USD	8.379.396	10.581.451	0,69
Citigroup Inc	23.629	USD	1.303.412	1.409.690	0,09
CME Group Inc	59.437	USD	9.593.105	10.659.466	0,69
Cognizant Technology Solutions Corp	3.975	USD	199.005	232.152	0,02
ConocoPhillips	53.491	USD	2.381.044	2.746.945	0,18
Constellation Brands Inc	29.872	USD	5.467.941	5.891.527	0,38

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Cooper Cos Inc	8.017	USD	2.580.734	2.678.891	0,17
Crown Castle International Corp	6.301	USD	612.158	1.036.618	0,07
Crown Holdings Inc	33.171	USD	2.612.464	2.858.932	0,19
CSX Corp	23.997	USD	656.443	649.147	0,04
Cummins Inc	766	USD	146.748	157.482	0,01
CVS Health Corp	2.337	USD	147.683	164.431	0,01
Danaher Corp	55.750	USD	8.811.089	12.615.793	0,82
Darden Restaurants Inc	18.491	USD	1.957.725	2.276.331	0,15
Deere & Co	3.528	USD	289.121	1.049.297	0,07
Dell Technologies Inc	7.362	USD	494.796	618.746	0,04
Diamondback Energy Inc	2.895	USD	154.788	229.203	0,01
Digital Realty Trust Inc	9.079	USD	1.025.081	1.151.890	0,08
DISH Network Corp	32.878	USD	1.037.340	1.158.867	0,08
Dollar General Corp	2.305	USD	382.868	420.591	0,03
Dollar Tree Inc	59.667	USD	5.130.152	5.006.212	0,33
Dominion Energy Inc	15.385	USD	984.799	954.443	0,06
Dover Corp	5.228	USD	541.386	663.915	0,04
Duke Energy Corp	37.058	USD	2.959.029	3.084.886	0,20
Edison International	75.549	USD	3.873.720	3.683.484	0,24
Edwards Lifesciences Corp	30.256	USD	2.142.892	2.642.393	0,17
Elanco Animal Health Inc	36.731	USD	961.512	1.074.457	0,07
Eli Lilly & Co	18.210	USD	2.284.046	3.524.377	0,23
Entegris Inc	16.125	USD	1.428.027	1.672.056	0,11
Entergy Corp	11.518	USD	983.852	968.332	0,06
EOG Resources Inc	4.363	USD	226.060	306.981	0,02
Equifax Inc	4.153	USD	427.763	838.760	0,05
Equinix Inc	722	USD	339.562	488.639	0,03
Equitable Holdings Inc	70.882	USD	1.513.557	1.820.016	0,12
Equity Residential	4.846	USD	283.201	314.649	0,02
Estee Lauder Cos Inc	6.519	USD	1.377.792	1.748.515	0,11
Exelon Corp	83.961	USD	3.252.411	3.137.121	0,20
Exxon Mobil Corp	8.997	USD	384.377	478.565	0,03
Facebook Inc	98.020	USD	22.851.607	28.739.803	1,87
FedEx Corp	21.412	USD	3.974.609	5.386.493	0,35
Fidelity National Financial Inc	55.685	USD	1.903.639	2.040.703	0,13
Fidelity National Information Services Inc	74.893	USD	8.961.208	8.946.868	0,58
FirstEnergy Corp	78.965	USD	1.875.483	2.477.686	0,16
Fiserv Inc	21.748	USD	1.977.865	1.960.236	0,13
FleetCor Technologies Inc	9.977	USD	1.824.367	2.154.238	0,14
FMC Corp	18.697	USD	1.308.275	1.705.890	0,11
Ford Motor Co	279.324	USD	2.116.246	3.500.089	0,23
Fortive Corp	43.110	USD	2.488.289	2.535.198	0,17
Generac Holdings Inc	6.402	USD	2.191.122	2.241.159	0,15
General Motors Co	43.679	USD	1.881.874	2.179.346	0,14
Genuine Parts Co	18.572	USD	1.526.800	1.980.606	0,13
Global Payments Inc	48.857	USD	5.638.972	7.726.319	0,50
Goldman Sachs Group Inc	7.371	USD	2.175.372	2.358.981	0,15
Guidewire Software Inc	12.257	USD	992.303	1.165.030	0,08
Hamilton Lane Inc	11.941	USD	446.421	917.501	0,06
HCA Healthcare Inc	7.677	USD	693.113	1.338.345	0,09

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Hologic Inc	73.467	USD	3.888.001	4.133.332	0,27
Home Depot Inc	731	USD	162.637	196.567	0,01
Host Hotels & Resorts Inc	85.500	USD	1.235.156	1.232.140	0,08
HP Inc	95.920	USD	1.392.854	2.441.879	0,16
Humana Inc	3.945	USD	1.350.276	1.472.747	0,10
Huntington Ingalls Industries Inc	6.646	USD	977.084	1.181.081	0,08
Incyte Corp	6.857	USD	518.237	486.449	0,03
Ingersoll Rand Inc	60.548	USD	1.687.183	2.492.072	0,16
Insulet Corp	6.122	USD	1.299.937	1.417.110	0,09
Intel Corp	134.186	USD	5.956.780	6.352.308	0,41
Intercontinental Exchange Inc	17.170	USD	1.635.309	1.718.593	0,11
International Business Machines Corp	18.113	USD	2.004.588	2.238.962	0,15
Jack Henry & Associates Inc	1.528	USD	207.140	210.678	0,01
Jacobs Engineering Group Inc	7.395	USD	827.345	831.976	0,05
JB Hunt Transport Services Inc	3.078	USD	330.812	422.936	0,03
Johnson & Johnson	21.073	USD	2.697.737	2.927.368	0,19
JPMorgan Chase & Co	51.401	USD	6.054.031	6.741.640	0,44
Juniper Networks Inc	7.630	USD	155.779	175.968	0,01
Kennametal Inc	7.063	USD	179.735	213.933	0,01
Keurig Dr Pepper Inc	52.926	USD	1.552.974	1.572.740	0,10
Kimberly-Clark Corp	2.670	USD	321.041	301.200	0,02
KLA Corp	14.208	USD	2.804.984	3.884.287	0,25
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	65.726	USD	2.333.040	2.519.525	0,16
Kodiak Sciences Inc	1.859	USD	201.068	145.785	0,01
L Brands Inc	25.668	USD	1.433.608	1.559.690	0,10
L3Harris Technologies Inc	2.273	USD	344.918	414.292	0,03
Laboratory Corp of America Holdings	1.495	USD	252.625	347.749	0,02
Lam Research Corp	1.177	USD	291.436	645.817	0,04
Lennar Corp	23.496	USD	1.871.806	1.968.402	0,13
Livent Corp	20.618	USD	185.050	336.592	0,02
LKQ Corp	20.695	USD	480.772	858.932	0,06
Lockheed Martin Corp	12.146	USD	3.724.653	3.875.065	0,25
Lowe's Cos Inc	28.278	USD	3.616.706	4.625.250	0,30
Lululemon Athletica Inc	1.617	USD	495.421	497.644	0,03
Lumentum Holdings Inc	29.276	USD	1.937.277	2.025.053	0,13
Magnolia Oil & Gas Corp	14.210	USD	139.282	187.286	0,01
Marathon Petroleum Corp	29.313	USD	1.349.284	1.493.458	0,10
Markel Corp	2.583	USD	2.605.985	2.584.764	0,17
Marsh & McLennan Cos Inc	63.483	USD	6.140.835	7.530.811	0,49
Marvell Technology Inc	165.949	USD	4.722.835	8.162.413	0,53
Mastercard Inc	27.646	USD	8.170.275	8.511.071	0,55
Match Group Inc	27.608	USD	3.312.125	3.753.934	0,24
Maxim Integrated Products Inc	3.412	USD	187.427	303.135	0,02
McDonald's Corp	6.934	USD	1.204.889	1.350.607	0,09
McKesson Corp	22.615	USD	2.898.410	3.646.929	0,24
Merck & Co Inc	54.420	USD	3.326.883	3.568.803	0,23
Micron Technology Inc	38.178	USD	1.381.001	2.735.785	0,18
Microsoft Corp	171.745	USD	18.493.050	39.232.413	2,55
Mirati Therapeutics Inc	1.841	USD	314.955	250.760	0,02
Moderna Inc	5.764	USD	1.018.141	1.142.107	0,07
Mohawk Industries Inc	2.888	USD	461.644	468.037	0,03
Mondelez International Inc	96.205	USD	4.976.241	5.065.385	0,33

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Monster Beverage Corp	34.431	USD	2.578.227	2.652.224	0,17
Mosaic Co	23.409	USD	416.561	629.885	0,04
Nasdaq Inc	16.563	USD	2.203.137	2.455.330	0,16
Netflix Inc	3.254	USD	911.587	1.449.359	0,09
NextEra Energy Inc	30.270	USD	1.962.096	1.870.466	0,12
NIKE Inc	8.339	USD	945.734	1.086.341	0,07
Nordson Corp	6.130	USD	995.384	1.134.663	0,07
Northern Trust Corp	1.562	USD	153.850	152.288	0,01
Northrop Grumman Corp	6.216	USD	1.685.055	1.904.951	0,12
NRG Energy Inc	9.873	USD	301.649	335.511	0,02
NVIDIA Corp	3.467	USD	1.339.998	2.339.106	0,15
NVR Inc	273	USD	1.074.911	1.144.878	0,07
Oracle Corp	69.161	USD	3.149.638	4.539.584	0,30
O'Reilly Automotive Inc	2.140	USD	820.184	1.021.747	0,07
Organon & Co	5.442	USD	166.547	138.861	0,01
Otis Worldwide Corp	11.023	USD	699.606	760.056	0,05
PACCAR Inc	12.777	USD	936.101	961.588	0,06
Parker-Hannifin Corp	4.636	USD	850.213	1.200.575	0,08
PayPal Holdings Inc	23.759	USD	1.827.613	5.839.677	0,38
Pfizer Inc	158.497	USD	5.242.857	5.233.782	0,34
Philip Morris International Inc	12.748	USD	778.471	1.065.397	0,07
Pioneer Natural Resources Co	3.387	USD	363.711	464.167	0,03
PPG Industries Inc	14.816	USD	1.219.292	2.121.016	0,14
Principal Financial Group Inc	6.422	USD	346.517	342.193	0,02
Procter & Gamble Co	27.311	USD	2.768.076	3.107.406	0,20
Progressive Corp	15.798	USD	1.270.042	1.308.307	0,09
Prologis Inc	16.103	USD	923.406	1.623.064	0,11
Public Storage	7.664	USD	1.400.545	1.943.240	0,13
PulteGroup Inc	78.713	USD	3.552.857	3.622.033	0,24
PVH Corp	25.396	USD	2.248.160	2.304.035	0,15
Qorvo Inc	7.526	USD	740.343	1.241.641	0,08
QUALCOMM Inc	43.571	USD	5.189.208	5.251.372	0,34
Rapid7 Inc	6.005	USD	392.419	479.175	0,03
Raytheon Technologies Corp	24.335	USD	1.797.551	1.750.585	0,11
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.965	USD	922.241	925.484	0,06
Republic Services Inc	7.203	USD	570.060	668.186	0,04
Rexnord Corp	13.469	USD	340.051	568.335	0,04
RingCentral Inc	19.182	USD	4.870.526	4.700.148	0,31
Rocket Pharmaceuticals Inc	6.241	USD	293.690	233.084	0,02
Ross Stores Inc	55.408	USD	5.701.251	5.793.568	0,38
S&P Global Inc	31.621	USD	9.090.646	10.944.294	0,71
salesforce.com Inc	33.010	USD	5.142.436	6.799.353	0,44
SBA Communications Corp	1.175	USD	244.314	315.771	0,02
Seagen Inc	6.360	USD	1.023.729	846.713	0,06
SentinelOne Inc	5.800	USD	171.178	207.859	0,01
ServiceNow Inc	6.057	USD	2.003.243	2.806.834	0,18
Simon Property Group Inc	6.881	USD	1.080.981	757.090	0,05
Skyworks Solutions Inc	12.588	USD	1.429.373	2.035.373	0,13
Snowflake Inc	1.385	USD	186.472	282.396	0,02
Southern Co	6.958	USD	367.423	355.029	0,02
State Street Corp	11.959	USD	850.944	829.738	0,05
Syneos Health Inc	7.662	USD	511.772	578.187	0,04
Synopsys Inc	9.705	USD	2.015.373	2.256.971	0,15
Sysco Corp	79.323	USD	4.489.706	5.200.576	0,34

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Tapestry Inc	53.827	USD	2.037.108	1.973.521	0,13
Target Corp	19.604	USD	2.163.837	3.996.181	0,26
Teledyne Technologies Inc	5.713	USD	1.916.898	2.017.688	0,13
Teleflex Inc	7.670	USD	2.347.801	2.598.642	0,17
Teradyne Inc	6.935	USD	376.789	783.382	0,05
Tesla Inc	8.471	USD	2.851.478	4.855.164	0,32
Texas Instruments Inc	23.099	USD	3.026.870	3.745.626	0,24
Thermo Fisher Scientific Inc	14.351	USD	3.885.344	6.104.772	0,40
TJX Cos Inc	78.552	USD	3.823.369	4.465.786	0,29
T-Mobile US Inc	19.156	USD	1.967.166	2.339.458	0,15
TransUnion	4.349	USD	275.191	402.701	0,03
Travelers Cos Inc	6.769	USD	886.260	854.530	0,06
TriNet Group Inc	25.501	USD	1.301.387	1.558.574	0,10
Tyson Foods Inc	48.509	USD	3.027.161	3.017.138	0,20
UiPath Inc	1.209	USD	56.286	69.253	-
United Parcel Service Inc	5.444	USD	904.137	954.708	0,06
UnitedHealth Group Inc	12.549	USD	3.746.654	4.237.391	0,28
US Bancorp	43.606	USD	1.734.967	2.094.809	0,14
US Foods Holding Corp	63.023	USD	1.889.398	2.038.589	0,13
Varonis Systems Inc	14.384	USD	639.668	698.884	0,05
VeriSign Inc	7.294	USD	1.310.190	1.400.431	0,09
Vertex Pharmaceuticals Inc	25.797	USD	4.866.395	4.386.078	0,29
VICI Properties Inc	63.278	USD	1.523.213	1.655.185	0,11
Viper Energy Partners LP	6.141	USD	107.208	97.508	0,01
Visa Inc	28.182	USD	3.605.629	5.556.552	0,36
Visteon Corp	12.807	USD	1.231.628	1.306.079	0,09
Walgreens Boots Alliance Inc	33.345	USD	1.423.459	1.479.282	0,10
Walmart Inc	57.180	USD	6.664.532	6.799.497	0,44
Walt Disney Co	41.059	USD	5.592.497	6.085.623	0,40
Waste Management Inc	7.144	USD	735.696	844.039	0,05
Wells Fargo & Co	38.785	USD	1.476.215	1.481.215	0,10
Welltower Inc	5.976	USD	331.739	418.758	0,03
West Pharmaceutical Services Inc	10.315	USD	2.381.450	3.123.464	0,20
Western Union Co	39.616	USD	751.228	767.332	0,05
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	40.273	USD	2.351.649	2.794.897	0,18
Westrock Co	14.143	USD	385.645	634.700	0,04
WEX Inc	6.834	USD	1.119.818	1.117.390	0,07
Whirlpool Corp	889	USD	136.924	163.437	0,01
Whiting Petroleum Corp	3.977	USD	83.187	182.937	0,01
Workday Inc	20.428	USD	3.485.800	4.112.472	0,27
Zoetis Inc	63.729	USD	8.506.332	10.014.787	0,65
Total Estats Units d'Amèrica			642.245.972	816.287.080	53,09
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			1.091.487.429	1.335.136.396	86,94

2) VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ

IRLANDA

iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF ¹	2.596.151	USD	72.917.951	80.299.198	5,23
Total Irlanda			72.917.951	80.299.198	5,23

¹ Fons objectius i fons cotitzats (ETF).

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESPANYA					
Mediolanum Fondcuenta FI ^{1,2}	967.229	EUR	9.595.441	9.785.426	0,64
Total Espanya			9.595.441	9.785.426	0,64
TOTAL VALORS COTITZATS: FONS D'INVERSIÓ			82.513.392	90.084.624	5,87
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			1.174.000.821	1.425.221.020	92,81
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: ACCIONS					
TAIWAN					
Sino-American Silicon Products Inc	132.458	TWD	545.924	773.701	0,05
Total Taiwan			545.924	773.701	0,05
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: ACCIONS			545.924	773.701	0,05
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			545.924	773.701	0,05
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
Everest Medicines Ltd	20.253	HKD	145.972	169.883	0,01
JD.com Inc	53.200	HKD	1.603.698	1.764.184	0,11
Total Illes Caiman			1.749.670	1.934.067	0,12
ILLA DE MAN					
Entain Plc	34.962	GBP	523.066	710.891	0,05
Total Illa de Man			523.066	710.891	0,05
MALTA					
BGP Holdings Plc ³	682.017	EUR	-	-	-
Total Malta			-	-	-
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
RAYONIER INC REIT (1/100.000)	50.000	USD	-	15	-
Total Estats Units d'Amèrica			-	15	-
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: : ACCIONS			2.272.736	2.644.973	0,17

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

² Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

³ Aquest valor és intransferible i no està registrat.

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Schroder ISF Global Equity Alpha ¹	258.420	USD	58.897.137	78.064.204	5,07
Total Luxemburg			58.897.137	78.064.204	5,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONDS D'INVERSIÓ			58.897.137	78.064.204	5,07
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			61.169.873	80.709.177	5,24
TOTAL INVERSIONS			1.235.716.618	1.506.703.898	98,10
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				29.142.834	1,90
TOTAL ACTIU NET				1.535.846.732	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	1.425.221.020	90,59
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	773.701	0,05
ALTRES VALORS MOBILIARIS	80.709.177	5,13
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	50.751	-
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	46.073.253	2,93
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	9.750.926	0,62
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	3.210.000	0,20
ALTRES ACTIUS	7.620.867	0,48
TOTAL	1.573.409.695	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

	Percentatge de l'actiu net
Programari per a Internet	11,86
Fons d'inversió	10,94
Societats de cartera i financeres	8,28
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	7,44
Semiconductors per a l'electrònica	6,37
Oci	6,03
Bancs i institucions financeres	5,20
Equipament d'oficina i ordinadors	4,58
Assegurances	2,93
Mecànica i maquinària	2,26
Difusió de notícies	2,75
Indústria de l'automòbil	2,67
Alimentació o destil·leries	2,35
Serveis públics	2,18
Tabac i begudes alcohòliques	2,14
Immobiliàries	1,94
Altres serveis	1,93
Petroli	1,68
Arts gràfiques i edició	1,58
Construcció i auxiliar de la construcció	1,57
Químiques	1,54
Electrònica o equips electrònics	1,19
Béns de consum	1,18
Transport	1,13
Biotecnologia	0,82
Formació sanitària i serveis socials	0,80
Tecnologia aeroespacial	0,77
Tèxtil	0,73
Metalls no ferrosos	0,64
Mineria i indústries pesants	0,59
Metalls preciosos	0,58
Cases de comerç	0,47
Lleure	0,41
Productes fusters i indústria del paper	0,16
Indústria d'envasat i contenidors	0,09
Serveis mediambientals i reciclatge	0,09
Pneumàtics i cautxú	0,09
Agricultura i pesca	0,05
Diversos	0,05
Diversos béns de capital	0,03
Indústria rellotgera	0,01
TOTAL INVERSIONS	98,10
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	1,90
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	18.800.000	AUD	11.946.314	11.909.330	1,91
Macquarie Group Ltd 0.35% 03/03/2028	6.400.000	EUR	6.387.200	6.292.672	1,01
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	5.000.000	USD	4.434.883	4.542.415	0,73
Total Austràlia			22.768.397	22.744.417	3,65
ÀUSTRIA					
BAWAG Group AG 5% / perpetual	5.600.000	EUR	5.675.000	6.071.520	0,97
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	3.000.000	EUR	2.924.700	2.964.450	0,48
Erste Group Bank AG 4.25% / perpetual	6.800.000	EUR	6.800.000	7.270.356	1,17
UNIQA Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043 EMTN	5.000.000	EUR	5.764.250	5.666.850	0,91
Total Àustria			21.163.950	21.973.176	3,53
BÈLGICA					
Barry Callebaut Services NV 5.5% 15/06/2023	3.000.000	USD	2.797.096	2.746.420	0,44
Total Bèlgica			2.797.096	2.746.420	0,44
ILLES CAIMAN					
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	5.700.000	GBP	6.535.550	6.612.882	1,06
Total Illes Caiman			6.535.550	6.612.882	1,06
XINA					
China Government Bond 2.85% 04/06/2027	197.000.000	CNY	24.816.073	25.417.889	4,07
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	100.000.000	CNY	13.064.136	13.222.476	2,12
Total Xina			37.880.209	38.640.365	6,19
CROÀCIA					
Croatia Government International Bond 1.125% 19/06/2029	5.000.000	EUR	4.970.000	5.137.600	0,82
Total Croàcia			4.970.000	5.137.600	0,82
REPÚBLICA TXECA					
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	5.000.000	EUR	5.000.000	5.067.700	0,81
Total República Txeca			5.000.000	5.067.700	0,81
DINAMARCA					
Danske Bank A/S 5.875% EMTN/ perpetual	6.000.000	EUR	6.264.000	6.201.540	0,99
Total Dinamarca			6.264.000	6.201.540	0,99
EGIPTE					
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	6.000.000	USD	4.964.287	4.971.920	0,80
Total Egipte			4.964.287	4.971.920	0,80

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
FRANÇA					
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	5.700.000	EUR	5.659.188	5.747.253	0,92
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	7.000.000	USD	6.017.549	5.961.068	0,96
Total França			11.676.737	11.708.321	1,88
ALEMANYA					
Bayer AG 2.375% 12/11/2079	3.000.000	EUR	2.981.190	3.038.010	0,49
Deutsche Bahn Finance GMBH 0.95% / perpetual	6.900.000	EUR	6.900.000	6.897.861	1,11
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	4.000.000	GBP	4.551.486	4.649.472	0,75
Fresenius SE & Co KGaA 2.875% 15/02/2029 EMTN	6.000.000	EUR	6.323.400	6.999.960	1,12
Total Alemanya			20.756.076	21.585.303	3,47
HONG KONG					
Airport Authority 3.45% 21/02/2029 EMTN	5.000.000	USD	4.749.226	4.654.482	0,75
Total Hong Kong			4.749.226	4.654.482	0,75
INDONÈSIA					
Indonesia Government International Bond 3.75% 14/06/2028 EMTN	5.000.000	EUR	5.805.000	5.929.850	0,95
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	75.000.000.000	IDR	4.448.744	4.353.589	0,70
Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	73.000.000.000	IDR	4.459.084	4.454.527	0,71
Pertamina Persero PT 6.5% 27/05/2041	5.000.000	USD	5.667.040	5.449.911	0,87
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 2.875% 25/10/2025	6.000.000	EUR	6.269.750	6.408.480	1,03
Total Indonèsia			26.649.618	26.596.357	4,26
IRLANDA					
AIB Group Plc 2.875% 30/05/2031 EMTN	5.000.000	EUR	5.142.700	5.345.600	0,86
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	5.000.000	EUR	5.069.500	5.093.500	0,82
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	3.550.000	EUR	3.550.000	3.612.942	0,58
Ryanair DAC 1.125% 15/08/2023 EMTN	2.000.000	EUR	2.024.600	2.042.900	0,33
Total Irlanda			15.786.800	16.094.942	2,59
ITÀLIA					
Aeroporti di Roma SpA 1.625% 02/02/2029 EMTN	4.000.000	EUR	3.986.880	4.207.120	0,67
Enel SpA 2.25% / perpetual	3.500.000	EUR	3.474.170	3.659.810	0,59
Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023 EMTN	4.000.000	EUR	4.585.200	4.524.920	0,73
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	8.800.000	EUR	8.800.000	8.786.360	1,41
Total Itàlia			20.846.250	21.178.210	3,40
JAPÓ					
Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/03/2050	1.200.000.000	JPY	9.480.988	8.477.117	1,36
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	13.800.000	EUR	13.800.000	14.218.692	2,28
Total Japó			23.280.988	22.695.809	3,64
JERSEY					
Heathrow Funding Ltd 1.5% 11/02/2030 EMTN	5.000.000	EUR	5.240.000	5.144.850	0,82
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025 EMTN	4.300.000	EUR	4.633.680	4.626.929	0,74
Total Jersey			9.873.680	9.771.779	1,56

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
KAZAKHSTAN					
Kazakhstan Government International Bond 0.6% 30/09/2026 EMTN	5.500.000	EUR	5.516.500	5.490.430	0,88
Total Kazakhstan			5.516.500	5.490.430	0,88
LUXEMBURG					
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	7.500.000	EUR	7.347.125	7.343.325	1,18
CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund 0.5% 27/01/2028	6.800.000	EUR	6.758.588	6.732.136	1,08
ContourGlobal Power Holdings SA 2.75% 01/01/2026	7.000.000	EUR	7.000.000	7.107.450	1,14
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	8.300.000	EUR	8.175.251	8.232.023	1,32
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028 EMTN	4.000.000	EUR	4.503.600	4.648.800	0,75
Mohawk Capital Finance SA 1.75% 12/06/2027	3.800.000	EUR	3.837.981	4.063.074	0,65
SELP Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	5.000.000	EUR	5.162.500	5.261.950	0,84
Total Luxemburg			42.785.045	43.388.758	6,96
ILLES MAURICI					
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	11.000.000	USD	9.092.788	9.011.021	1,44
Total Illes Maurici			9.092.788	9.011.021	1,44
MÈXIC					
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	850.000	MXN	4.533.084	3.956.437	0,63
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	5.571.000	EUR	5.427.658	5.313.397	0,85
Mexico Government International Bond 3.625% 09/04/2029 EMTN	5.000.000	EUR	5.560.000	5.848.050	0,94
Total Mèxic			15.520.742	15.117.884	2,42
PAÏSOS BAIXOS					
Akelius Residential Property Financing BV 1% 17/01/2028	4.000.000	EUR	3.995.963	4.082.080	0,65
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	5.000.000	EUR	5.012.983	5.059.550	0,81
AT Securities BV 5.25% / perpetual	5.000.000	USD	4.318.309	4.402.184	0,71
ELM BV for Firmenich International SA 3.75% / perpetual	4.000.000	EUR	3.995.270	4.312.200	0,69
JAB Holdings BV 2% 18/05/2028	5.000.000	EUR	5.433.000	5.441.450	0,87
JT International Financial Services BV 2.375% 07/04/2081	5.000.000	EUR	5.000.000	5.255.100	0,84
Naturgy Finance BV 4.125%	5.000.000	EUR	5.269.500	5.248.800	0,84
NN Group NV 4.625% 08/04/2044	3.000.000	EUR	3.207.000	3.341.580	0,54
Syngenta Finance NV 1.25% 10/09/2027 EMTN	5.000.000	EUR	4.638.500	5.090.850	0,82
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	4.150.000	EUR	4.150.000	4.342.768	0,70
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	4.000.000	EUR	4.373.200	4.251.440	0,68
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	5.000.000	EUR	5.159.000	5.141.950	0,82
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	7.100.000	EUR	7.047.957	7.161.912	1,15
Total Països Baixos			61.600.682	63.131.864	10,12
PERÚ					
Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	40.000.000	PEN	12.264.753	9.615.648	1,54
Total Perú			12.264.753	9.615.648	1,54
POLÒNIA					
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	4.500.000	EUR	4.474.170	4.561.965	0,73
Total Polònia			4.474.170	4.561.965	0,73

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PORTUGAL					
Caixa Geral de Depositos SA 1.25% 25/11/2024 EMTN	5.500.000	EUR	5.584.000	5.667.585	0,91
Total Portugal			5.584.000	5.667.585	0,91
RÚSSIA					
Russian Federal Bond - OFZ 7.15% 12/11/2025	415.000.000	RUB	4.990.609	4.839.501	0,78
Russian Foreign Bond - Eurobond 2.875% 04/12/2025	4.800.000	EUR	5.459.520	5.240.688	0,84
Total Rússia			10.450.129	10.080.189	1,62
SAN MARINO					
San Marino Government Bond 3.25% 24/02/2024	2.500.000	EUR	2.500.000	2.575.100	0,41
Total San Marino			2.500.000	2.575.100	0,41
ARÀBIA SAUDITA					
Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046 EMTN	5.000.000	USD	4.926.185	4.921.452	0,79
Total Aràbia Saudita			4.926.185	4.921.452	0,79
SÈRBIA					
Serbia International Bond 1.5% 26/06/2029	5.000.000	EUR	5.072.500	5.035.300	0,81
Total Sèrbia			5.072.500	5.035.300	0,81
ESPANYA					
Abertis Infraestructuras SA 1.625% 15/07/2029 EMTN	5.000.000	EUR	4.991.500	5.254.750	0,84
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	4.500.000	EUR	4.442.400	4.429.665	0,71
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026 EMTN	5.000.000	EUR	5.055.475	5.114.400	0,82
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	3.600.000	EUR	3.572.496	3.569.400	0,57
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	6.900.000	EUR	6.802.158	6.749.856	1,08
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.500.000	EUR	4.413.870	4.453.695	0,71
Comunidad Autonoma de las Islas Baleares 1.549% 21/11/2028	5.500.000	EUR	5.607.070	5.997.860	0,96
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	5.000.000	EUR	5.000.000	4.994.400	0,80
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	4.500.000	EUR	4.500.000	4.508.685	0,72
Mapfre SA 4.375% 31/03/2047	3.000.000	EUR	3.057.000	3.473.070	0,56
Telefonica Emisiones SA 5.445% 08/10/2029 EMTN	2.000.000	GBP	2.988.492	2.962.144	0,47
Total Espanya			50.430.461	51.507.925	8,24
SUÈCIA					
Heimstaden Bostad AB 1.125% 21/01/2026 EMTN	3.700.000	EUR	3.698.705	3.800.270	0,61
Heimstaden Bostad AB 3.248% / perpetual	6.000.000	EUR	6.000.000	6.210.300	1,00
Total Suècia			9.698.705	10.010.570	1,61
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	5.000.000	USD	4.509.487	4.570.284	0,73
Total Suïssa			4.509.487	4.570.284	0,73
REGNE UNIT					
Imperial Brands Finance Plc 2.125% 12/02/2027 EMTN	3.000.000	EUR	2.979.900	3.211.320	0,51
InterContinental Hotels Group Plc 2.125% 15/05/2027 EMTN	5.000.000	EUR	5.152.500	5.379.400	0,86
Phoenix Group Holdings Plc 5.625% / perpetual	1.250.000	USD	1.128.617	1.120.879	0,18
Phoenix Group Holdings Plc 5.75% / perpetual	2.000.000	GBP	2.333.655	2.516.594	0,40

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
REGNE UNIT (continuació)					
Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/07/2029 EMTN	4.000.000	EUR	3.973.400	3.904.160	0,63
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	6.000.000	EUR	6.419.750	6.442.620	1,03
Total Regne Unit			21.987.822	22.574.973	3,61
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
AbbVie Inc 2.625% 15/11/2028	5.000.000	EUR	5.150.000	5.766.200	0,92
AT&T Inc 2.875% / perpetual	5.000.000	EUR	5.031.000	5.087.750	0,82
Fidelity National Information Services Inc 1% 03/12/2028	4.500.000	EUR	4.490.225	4.622.535	0,74
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	115.320.000	BRL	4.141.507	4.064.353	0,65
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	5.000.000	EUR	5.000.000	5.071.000	0,81
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.164% 15/11/2027	4.750.000	EUR	4.915.300	4.944.275	0,79
Total Estats Units d'Amèrica			28.728.032	29.556.113	4,73
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			541.104.865	545.198.284	87,39
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			541.104.865	545.198.284	87,39
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
FRANÇA					
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	5.500.000	EUR	5.500.000	5.530.910	0,89
Total França			5.500.000	5.530.910	0,89
LUXEMBURG					
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	6.000.000	USD	4.869.963	5.039.565	0,81
Total Luxemburg			4.869.963	5.039.565	0,81
MALÀISIA					
Malaysia Government Bond 3.502% 31/05/2027	48.000.000	MYR	10.617.222	10.055.289	1,61
Total Malàisia			10.617.222	10.055.289	1,61
FILIPINES					
Philippine Government Bond 3.625% 09/09/2025	360.000.000	PHP	6.555.228	6.443.373	1,03
Philippine Government Bond 6.875% 10/01/2029	220.000.000	PHP	4.402.690	4.595.394	0,74
Philippine Government International Bond 0.875% 17/05/2027 EMTN	5.000.000	EUR	5.012.500	5.082.500	0,81
Total Filipines			15.970.418	16.121.267	2,58
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Mars Inc 3.2% 01/04/2030	5.000.000	USD	4.454.829	4.613.500	0,74
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	4.000.000	GBP	4.949.410	4.963.295	0,80
Total Estats Units d'Amèrica			9.404.239	9.576.795	1,54
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			46.361.842	46.323.826	7,43
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			46.361.842	46.323.826	7,43

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
C) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS					
REGNE UNIT					
European Bank for Reconstruction & Development 2.7% 25/08/2023 EMTN	117.000.000.000	VND	4.238.815	4.243.681	0,68
Total Regne Unit			4.238.815	4.243.681	0,68
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: BONS			4.238.815	4.243.681	0,68
2) ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ					
LUXEMBURG					
Trea SICAV - Trea Emerging Markets Credit Opportunities ¹	74.656	USD	6.575.137	8.579.819	1,38
Total Luxemburg			6.575.137	8.579.819	1,38
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: FONS D'INVERSIÓ			6.575.137	8.579.819	1,38
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			10.813.952	12.823.500	2,06
TOTAL INVERSIONS			598.280.659	604.345.610	96,88
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				19.465.787	3,12
TOTAL ACTIU NET				623.811.397	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	545.198.284	85,81
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	46.323.826	7,29
ALTRES VALORS MOBILIARIS	12.823.500	2,02
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS DE CRÈDIT EXTRABORSARI (OTC)	683.357	0,11
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	4.905.895	0,77
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	4.414.669	0,69
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	5.810.000	0,91
ALTRES ACTIUS	15.235.836	2,40
TOTAL	635.395.367	100,00

¹ Fons objectius i fons cotitzats (UCITS).

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	27,81
Societats de cartera i financeres	24,55
Bancs i institucions financeres	11,33
Assegurances	5,23
Immobiliàries	3,59
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	3,36
Serveis públics	2,76
Fons d'inversió	2,46
Petroli	2,41
Tecnologia aeroespacial	2,34
Oci	2,28
Transport	1,84
Supranacional	1,33
Difusió de notícies	1,29
Alimentació o destil·leries	1,18
Altres serveis	1,03
Lleure	0,86
Programari per a Internet	0,74
Químiques	0,49
TOTAL INVERSIONS	96,88
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,12
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
AUSTRÀLIA					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	201.987	AUD	2.103.634	3.599.557	0,13
BHP Group Ltd	105.016	AUD	2.487.064	3.229.021	0,11
CSL Ltd	9.563	AUD	1.638.700	1.726.536	0,06
Goodman Group	233.306	AUD	1.763.059	3.126.756	0,11
Macquarie Group Ltd	61.053	AUD	5.016.480	6.046.086	0,21
Newcrest Mining Ltd	31.277	AUD	442.734	500.552	0,02
Total Austràlia			13.451.671	18.228.508	0,64
ÀUSTRIA					
Erste Group Bank AG	253.918	EUR	5.083.465	7.856.223	0,28
Total Àustria			5.083.465	7.856.223	0,28
BÈLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	17.385	EUR	1.256.080	1.057.182	0,04
KBC Group NV	78.275	EUR	4.947.187	5.033.082	0,18
Ontex Group NV	65.686	EUR	1.535.767	689.704	0,02
UCB SA	74.988	EUR	6.724.848	6.610.942	0,24
Total Bèlgica			14.463.882	13.390.910	0,48
BERMUDES					
Arch Capital Group Ltd	47.659	USD	1.233.008	1.564.922	0,06
Brookfield Asset Management Reinsurance Partners Ltd	467	USD	19.864	20.485	-
Bunge Ltd	40.584	USD	2.593.163	2.674.458	0,10
Genpact Ltd	70.663	USD	1.858.778	2.706.991	0,10
IHS Markit Ltd	36.289	USD	2.430.979	3.447.440	0,12
Triton International Ltd	16.436	USD	448.762	725.407	0,03
Total Bermudes			8.584.554	11.139.703	0,41
CANADÀ					
ARC Resources Ltd	91.455	CAD	319.601	657.031	0,02
Barrick Gold Corp	112.983	CAD	2.314.428	1.972.683	0,07
Brookfield Asset Management Inc	67.718	USD	2.411.060	2.911.092	0,10
CAE Inc	240.473	CAD	6.284.757	6.252.136	0,22
Canadian National Railway Co	82.141	CAD	7.943.036	7.315.781	0,26
Canadian Natural Resources Ltd	23.847	USD	368.323	729.547	0,03
Intact Financial Corp	23.744	CAD	2.088.930	2.723.002	0,10
Royal Bank of Canada	50.881	CAD	2.890.497	4.351.479	0,15
Suncor Energy Inc	49.005	CAD	760.376	990.779	0,04
Tourmaline Oil Corp	23.491	CAD	198.449	566.760	0,02
Total Canadà			25.579.457	28.470.290	1,01

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ILLES CAIMAN					
Alibaba Group Holding Ltd	335.500	HKD	7.918.917	8.014.537	0,28
Alibaba Group Holding Ltd	12.918	USD	2.468.390	2.470.313	0,09
CK Asset Holdings Ltd	509.000	HKD	2.534.253	2.962.415	0,11
Diversey Holdings Ltd	269.872	USD	3.809.735	4.075.729	0,14
NetEase Inc	24.218	USD	2.351.080	2.353.592	0,08
Sands China Ltd	286.739	HKD	1.056.784	1.018.117	0,04
Total Illes Caiman			20.139.159	20.894.703	0,74
CURAÇAO					
Schlumberger NV	56.258	USD	817.674	1.518.525	0,05
Total Curaçao			817.674	1.518.525	0,05
DINAMARCA					
Ascendis Pharma A/S	4.997	USD	631.667	554.309	0,02
Carlsberg AS	15.140	DKK	2.182.392	2.380.059	0,08
Coloplast A/S	24.362	DKK	3.531.105	3.371.131	0,12
DSV PANALPINA A/S	28.580	DKK	3.432.580	5.620.894	0,20
Genmab A/S	3.345	DKK	1.033.729	1.154.250	0,04
Vestas Wind Systems A/S	222.340	DKK	4.986.569	7.319.413	0,26
Total Dinamarca			15.798.042	20.400.056	0,72
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	146.692	EUR	1.137.569	1.378.758	0,05
Sampo Oyj	33.635	EUR	1.398.115	1.303.693	0,05
Total Finlàndia			2.535.684	2.682.451	0,10
FRANÇA					
Arkema SA	12.838	EUR	966.854	1.358.260	0,05
AXA SA	166.125	EUR	2.617.852	3.552.583	0,13
BNP Paribas SA	31.590	EUR	1.645.900	1.670.163	0,06
Capgemini SE	4.756	EUR	738.960	770.472	0,03
Carrefour SA	120.001	EUR	1.781.320	1.990.217	0,07
Credit Agricole SA	495.617	EUR	5.212.147	5.855.219	0,21
Danone SA	15.985	EUR	834.328	949.029	0,03
Engie SA	463.608	EUR	4.567.626	5.356.527	0,19
Faurecia SE	63.202	EUR	2.442.484	2.614.667	0,09
Imerys SA	24.682	EUR	900.119	972.471	0,03
Kering SA	1.330	EUR	705.158	980.210	0,03
Legrand SA	103.123	EUR	7.635.900	9.204.759	0,33
L'Oreal SA	13.128	EUR	4.098.974	4.933.502	0,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16.663	EUR	7.961.135	11.019.242	0,39
Pernod Ricard SA	60.099	EUR	8.831.205	11.250.533	0,40
Sanofi	35.307	EUR	3.066.902	3.119.726	0,11
Schneider Electric SE	98.916	EUR	9.644.429	13.124.175	0,47
SCOR SE	42.679	EUR	1.705.705	1.144.651	0,04
Sodexo SA	36.885	EUR	2.908.842	2.902.850	0,10
TotalEnergies SE	361.640	EUR	12.425.524	13.798.375	0,49
Vinci SA	18.653	EUR	1.358.687	1.678.583	0,06
Worldline SA	11.811	EUR	928.417	932.360	0,03
Total França			82.978.468	99.178.574	3,52

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ALEMANYA					
Adidas AG	21.758	EUR	5.688.926	6.829.836	0,24
Bayer AG	28.929	EUR	2.884.342	1.481.454	0,05
Bayerische Motoren Werke AG Shs A	102.504	EUR	6.357.248	9.154.632	0,33
Brenntag SE	42.673	EUR	1.750.523	3.346.417	0,12
Covestro AG	19.260	EUR	792.792	1.048.900	0,04
Daimler AG	78.782	EUR	5.941.363	5.932.284	0,21
Deutsche Post AG	101.232	EUR	3.729.360	5.806.668	0,21
Deutsche Telekom AG	173.288	EUR	2.868.356	3.086.606	0,11
E.ON SE	150.123	EUR	1.404.228	1.464.300	0,05
HeidelbergCement AG	9.166	EUR	559.233	663.068	0,02
HelloFresh SE	28.335	EUR	2.044.626	2.322.903	0,08
Infineon Technologies AG	95.194	EUR	2.847.309	3.219.462	0,11
KION Group AG	13.079	EUR	948.511	1.175.541	0,04
LANXESS AG	17.395	EUR	960.042	1.005.779	0,04
Merck KGaA	22.147	EUR	2.850.507	3.581.170	0,13
SAP SE	6.236	EUR	445.077	741.086	0,03
Schaeffler AG	119.366	EUR	770.232	928.667	0,03
Siemens AG	100.488	EUR	12.283.714	13.427.207	0,48
Talanx AG	25.604	EUR	879.503	882.826	0,03
Volkswagen AG / preference	10.039	EUR	1.260.127	2.120.237	0,08
Total Alemanya			57.266.019	68.219.043	2,43
HONG KONG					
AIA Group Ltd	1.509.032	HKD	13.969.121	15.812.081	0,56
Link REIT	437.578	HKD	3.356.879	3.575.405	0,13
Total Hong Kong			17.326.000	19.387.486	0,69
ÍNDIA					
HDFC Bank Ltd	151.903	USD	9.424.672	9.366.007	0,33
Total Índia			9.424.672	9.366.007	0,33
IRLANDA					
Accenture Plc	62.859	USD	13.340.850	15.625.436	0,56
Allegion Plc	64.269	USD	6.786.141	7.549.264	0,27
Eaton Corp Plc	37.429	USD	3.214.177	4.676.811	0,17
Flutter Entertainment Plc	5.450	GBP	900.779	834.534	0,03
Johnson Controls International Plc	46.033	USD	1.860.316	2.664.006	0,09
Kerry Group Plc	51.180	EUR	5.808.736	6.029.004	0,21
Kingspan Group Plc	41.121	EUR	2.554.348	3.274.876	0,12
Linde Plc	15.819	USD	2.714.633	3.856.373	0,14
Linde Plc	74.999	EUR	17.023.845	18.251.007	0,65
Medtronic Plc	74.576	USD	7.259.296	7.805.986	0,28
Ryanair Holdings Plc	25.507	EUR	321.279	407.092	0,01
Smurfit Kappa Group Plc	46.535	EUR	1.259.491	2.128.976	0,08
Trane Technologies Plc	46.891	USD	4.272.943	7.280.976	0,26
Total Irlanda			67.316.834	80.384.341	2,87

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
Davide Campari-Milano NV	136.623	EUR	1.243.911	1.543.157	0,05
Enel SpA	153.583	EUR	1.291.666	1.202.862	0,04
Eni SpA	52.518	EUR	724.205	539.360	0,02
Intesa Sanpaolo SpA	2.288.417	EUR	4.471.925	5.330.867	0,19
Iren SpA	292.801	EUR	744.009	704.479	0,03
UniCredit SpA	397.613	EUR	4.548.218	3.956.250	0,14
Total Itàlia			13.023.934	13.276.975	0,47
JAPÓ					
Advantest Corp	11.521	JPY	497.871	876.178	0,03
Amada Co Ltd	102.900	JPY	848.538	877.937	0,03
Asahi Group Holdings Ltd	144.900	JPY	5.193.116	5.714.621	0,20
Asahi Kasei Corp	47.600	JPY	439.383	441.380	0,02
Astellas Pharma Inc	377.400	JPY	5.014.879	5.546.752	0,20
Bridgestone Corp	81.900	JPY	2.758.830	3.145.380	0,11
Canon Inc	11.400	JPY	210.667	217.653	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	47.600	JPY	1.708.288	1.591.934	0,06
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	900	JPY	17.165	17.416	-
CyberAgent Inc	68.400	JPY	938.076	1.239.403	0,04
Daifuku Co Ltd	32.900	JPY	2.983.972	2.522.058	0,09
Daiichi Sankyo Co Ltd	176.900	JPY	4.159.240	3.218.183	0,11
Daikin Industries Ltd	4.900	JPY	829.896	770.237	0,03
East Japan Railway Co	29.400	JPY	1.730.345	1.770.615	0,06
Eisai Co Ltd	41.400	JPY	2.853.952	3.436.290	0,12
FANUC Corp	7.300	JPY	884.881	1.486.088	0,05
Fast Retailing Co Ltd	1.200	JPY	825.772	762.450	0,03
FUJIFILM Holdings Corp	18.800	JPY	843.658	1.176.794	0,04
Fujitsu Ltd	1.400	JPY	137.676	221.238	0,01
GMO Payment Gateway Inc	10.400	JPY	999.357	1.143.325	0,04
Hino Motors Ltd	75.300	JPY	599.823	558.930	0,02
Hitachi Ltd	9.300	JPY	277.293	449.445	0,02
Honda Motor Co Ltd	22.700	JPY	489.885	612.241	0,02
Hoya Corp	10.206	JPY	838.884	1.142.158	0,04
Ibiden Co Ltd	7.400	JPY	335.347	336.765	0,01
Idemitsu Kosan Co Ltd	1.600	JPY	42.336	32.614	-
Isuzu Motors Ltd	247.800	JPY	1.712.306	2.761.846	0,10
ITOCHU Corp	108.100	JPY	2.226.532	2.628.112	0,09
Japan Post Bank Co Ltd	71.700	JPY	636.613	508.240	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	60.900	JPY	367.752	421.182	0,01
Japan Post Insurance Co Ltd	11.000	JPY	195.913	171.657	0,01
Kajima Corp	21.400	JPY	249.928	228.758	0,01
Kao Corp	15.600	JPY	926.127	810.086	0,03
KDDI Corp	269.800	JPY	7.193.176	7.102.533	0,25
Keyence Corp	26.642	JPY	9.780.221	11.349.205	0,40
Komatsu Ltd	21.700	JPY	409.850	455.109	0,02
Kurita Water Industries Ltd	59.500	JPY	2.154.518	2.409.418	0,09
Kyowa Kirin Co Ltd	38.000	JPY	858.881	1.137.491	0,04
Lixil Corp	24.700	JPY	495.476	539.139	0,02
Marubeni Corp	2.700	JPY	12.484	19.818	-
MINEBEA MITSUMI Inc	27.013	JPY	421.268	603.171	0,02
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	29.100	JPY	157.438	206.384	0,01

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ (continuació)					
Mitsubishi Corp	52.900	JPY	1.130.448	1.216.969	0,04
Mitsubishi Electric Corp	114.700	JPY	1.311.247	1.405.178	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	828.100	JPY	3.053.600	3.775.500	0,13
Mitsui & Co Ltd	34.700	JPY	518.053	659.211	0,02
Mitsui Fudosan Co Ltd	148.500	JPY	2.560.027	2.902.915	0,10
Mizuho Financial Group Inc	41.000	JPY	460.005	494.499	0,02
Murata Manufacturing Co Ltd	36.300	JPY	1.941.684	2.339.230	0,08
Nabtesco Corp	77.100	JPY	2.234.232	2.460.207	0,09
NEC Corp	14.300	JPY	654.886	621.441	0,02
Nexon Co Ltd	1.735	JPY	28.193	32.638	-
Nintendo Co Ltd	1.200	JPY	591.724	589.137	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2.700	JPY	55.650	59.375	-
Nissan Motor Co Ltd	129.800	JPY	834.659	543.664	0,02
Nitto Denko Corp	9.100	JPY	619.764	573.144	0,02
Nomura Holdings Inc	212.900	JPY	971.903	918.415	0,03
Nomura Research Institute Ltd	12.800	JPY	362.389	357.384	0,01
Obayashi Corp	13.200	JPY	104.839	88.553	-
Omron Corp	6.700	JPY	442.908	448.455	0,02
Ono Pharmaceutical Co Ltd	83.900	JPY	2.089.929	1.580.180	0,06
ORIX Corp	78.100	JPY	987.315	1.112.255	0,04
Otsuka Corp	10.900	JPY	460.295	482.795	0,02
Panasonic Corp	7.900	JPY	92.792	77.156	-
Persol Holdings Co Ltd	30.300	JPY	536.943	505.295	0,02
Rakuten Group Inc	149.100	JPY	1.306.143	1.420.507	0,05
Recruit Holdings Co Ltd	131.600	JPY	4.202.298	5.469.042	0,19
Renesas Electronics Corp	10.400	JPY	105.295	94.895	-
Resona Holdings Inc	605.000	JPY	1.831.081	1.963.607	0,07
Secom Co Ltd	10.400	JPY	798.021	667.190	0,02
Seven & i Holdings Co Ltd	92.000	JPY	2.984.241	3.702.421	0,13
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	76.188	JPY	10.151.178	10.754.750	0,38
Shinko Electric Industries Co Ltd	9.600	JPY	296.499	296.483	0,01
Shinsei Bank Ltd	94.500	JPY	1.153.645	1.046.067	0,04
Shionogi & Co Ltd	9.400	JPY	397.251	413.570	0,01
SMC Corp	10.644	JPY	4.675.686	5.308.938	0,19
SoftBank Group Corp	4.000	JPY	163.074	236.281	0,01
Sohgo Security Services Co Ltd	12.000	JPY	487.226	461.317	0,02
Sony Group Corp	54.272	JPY	3.495.353	4.459.338	0,16
SUMCO Corp	96.700	JPY	1.700.660	2.001.986	0,07
Sumitomo Chemical Co Ltd	66.400	JPY	267.616	297.133	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	20.300	JPY	542.273	590.694	0,02
T&D Holdings Inc	91.600	JPY	1.012.051	999.351	0,04
Taiyo Yuden Co Ltd	26.800	JPY	653.852	1.117.829	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	73.600	JPY	2.240.774	2.079.563	0,07
THK Co Ltd	24.400	JPY	472.891	614.528	0,02
TIS Inc	21.800	JPY	412.816	469.877	0,02
Toho Co Ltd	14.800	JPY	505.999	514.986	0,02
Toho Gas Co Ltd	800	JPY	36.454	33.064	-
Tokio Marine Holdings Inc	35.897	JPY	1.528.457	1.393.083	0,05
Tokyo Electron Ltd	4.589	JPY	1.004.038	1.676.295	0,06
Tokyo Gas Co Ltd	2.900	JPY	62.366	46.202	-
Tokyo Ohka Kogyo Co Ltd	10.600	JPY	354.196	564.536	0,02
Toyota Industries Corp	68.100	JPY	4.957.793	4.972.085	0,18

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ (continuació)					
Toyota Motor Corp	29.700	JPY	1.664.075	2.191.007	0,08
Toyota Tsusho Corp	4.600	JPY	168.702	183.479	0,01
Yamaha Motor Co Ltd	58.600	JPY	748.484	1.344.537	0,05
Yaskawa Electric Corp	16.848	JPY	532.115	695.050	0,02
Total Japó			137.213.701	151.983.521	5,38
JERSEY					
Aptiv Plc	53.683	USD	6.545.124	7.121.972	0,25
Sanne Group Plc	80.463	GBP	561.352	779.842	0,03
WPP Plc	599.639	GBP	4.472.882	6.804.953	0,24
Total Jersey			11.579.358	14.706.767	0,52
LUXEMBURG					
Ardagh Group SA	32.200	USD	366.189	665.776	0,02
Arrival SA	50.836	USD	640.679	671.726	0,02
Eurofins Scientific SE	75.540	EUR	6.526.836	7.282.056	0,26
Spotify Technology SA	16.132	USD	3.431.695	3.748.898	0,13
Total Luxemburg			10.965.399	12.368.456	0,43
PAÏSOS BAIXOS					
AerCap Holdings NV	43.820	USD	916.712	1.892.252	0,07
Airbus SE	74.398	EUR	6.148.590	8.067.719	0,29
Argenx SE	849	EUR	237.777	216.580	0,01
Argenx SE	631	USD	141.809	160.195	0,01
ASM International NV	9.990	EUR	1.006.116	2.767.230	0,10
ASML Holding NV	40.936	EUR	12.156.102	23.718.319	0,84
BE Semiconductor Industries NV	41.913	EUR	1.331.833	2.998.456	0,11
Heineken NV	105.552	EUR	9.732.152	10.787.414	0,38
IMCD NV	17.044	EUR	1.198.475	2.285.600	0,08
ING Groep NV	84.294	EUR	793.624	939.035	0,03
Koninklijke DSM NV	15.132	EUR	1.944.851	2.381.777	0,08
Koninklijke KPN NV	2.124.593	EUR	5.143.696	5.596.178	0,20
Koninklijke Philips NV	85.593	EUR	3.350.161	3.576.931	0,13
LyondellBasell Industries NV	50.349	USD	4.518.744	4.367.486	0,16
Stellantis NV	329.331	EUR	4.408.602	5.451.746	0,19
STMicroelectronics NV	172.499	EUR	4.902.423	5.279.332	0,19
Wolters Kluwer NV	53.424	EUR	3.671.807	4.526.081	0,16
Total Països Baixos			61.603.474	85.012.331	3,03
NORUEGA					
DNB ASA	198.329	NOK	2.629.917	3.645.950	0,13
Equinor ASA	647.371	NOK	8.856.337	11.557.014	0,41
Norsk Hydro ASA	165.550	NOK	864.720	891.271	0,03
Total Noruega			12.350.974	16.094.235	0,57

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
PANAMÀ					
Carnival Corp	85.655	USD	1.923.214	1.903.926	0,07
Total Panamà			1.923.214	1.903.926	0,07
PORTUGAL					
EDP - Energias de Portugal SA	406.081	EUR	1.930.482	1.815.182	0,06
Total Portugal			1.930.482	1.815.182	0,06
SINGAPUR					
Flex Ltd	252.399	USD	3.775.598	3.803.331	0,14
United Overseas Bank Ltd	116.800	SGD	1.476.371	1.891.852	0,07
Total Singapur			5.251.969	5.695.183	0,21
COREA DEL SUD					
LG Chem Ltd Shs A	2.975	KRW	1.813.795	1.893.524	0,07
Samsung Electronics Co Ltd Shs B / preference	209.417	KRW	11.828.657	11.556.979	0,41
Total Corea del Sud			13.642.452	13.450.503	0,48
ESPANYA					
Amadeus IT Group SA	12.110	EUR	692.313	718.365	0,03
Cellnex Telecom SA	260.730	EUR	11.519.963	14.006.415	0,50
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	917	EUR	24.511	24.511	-
Iberdrola SA	522.169	EUR	5.104.436	5.367.897	0,19
International Consolidated Airlines Group SA	221.966	EUR	617.700	449.259	0,02
Repsol SA	52.363	EUR	590.420	552.639	0,02
Total Espanya			18.549.343	21.119.086	0,76
SUÈCIA					
Hexagon AB	358.232	SEK	2.950.527	4.478.798	0,16
Investor AB	265.720	SEK	1.328.789	5.167.960	0,18
Lundin Energy AB	6.812	SEK	136.801	203.380	0,01
Sandvik AB	293.589	SEK	5.756.833	6.328.019	0,23
Swedish Match AB	513.380	SEK	3.461.729	3.694.202	0,13
Volvo AB	277.607	SEK	4.426.758	5.635.917	0,20
Total Suècia			18.061.437	25.508.276	0,91
SUÏSSA					
Chubb Ltd	54.404	USD	6.855.768	7.291.485	0,26
Coca-Cola HBC AG	111.879	GBP	2.930.616	3.406.758	0,12
Holcim Ltd	30.464	CHF	1.554.229	1.542.394	0,05
Lonza Group AG	3.253	CHF	1.645.808	1.946.126	0,07
Nestle SA	247.865	CHF	24.798.258	26.053.042	0,93
Roche Holding AG	30.310	CHF	9.139.729	9.637.544	0,34
Sika AG	22.315	CHF	4.208.292	6.157.971	0,22
Straumann Holding AG	1.922	CHF	1.619.435	2.586.192	0,09
Total Suïssa			52.752.135	58.621.512	2,08

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
TAIWAN					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	118.816	USD	12.255.381	12.038.899	0,43
Total Taiwan			12.255.381	12.038.899	0,43
REGNE UNIT					
Anglo American Plc	67.550	GBP	1.140.092	2.260.333	0,08
AstraZeneca Plc	135.679	GBP	11.357.092	13.723.647	0,49
Barclays Plc	1.772.957	GBP	3.325.991	3.534.159	0,13
Beazley Plc	252.845	GBP	1.092.314	979.045	0,04
BHP Group Plc	165.172	GBP	3.221.801	4.098.295	0,15
Bunzl Plc	122.411	GBP	3.176.390	3.406.620	0,12
Burberry Group Plc	148.533	GBP	2.460.567	3.574.706	0,13
Centessa Pharmaceuticals Plc	14.331	USD	235.291	268.397	0,01
Coca-Cola Europacific Partners Plc	79.705	USD	3.280.762	3.986.930	0,14
Diageo Plc	405.555	GBP	13.334.172	16.350.780	0,58
EasyJet Plc	47.219	GBP	543.455	492.187	0,02
Genus Plc	26.811	GBP	1.215.491	1.549.108	0,06
Hikma Pharmaceuticals Plc	80.574	GBP	2.340.106	2.295.823	0,08
HSBC Holdings Plc	430.935	GBP	2.148.971	2.094.823	0,07
Immunocore Holdings Plc	6.700	USD	144.859	220.621	0,01
Intermediate Capital Group Plc	128.683	GBP	2.328.031	3.183.925	0,11
Lloyds Banking Group Plc	3.205.184	GBP	1.635.527	1.743.267	0,06
National Grid Plc	202.815	GBP	2.238.200	2.175.467	0,08
Next Plc	31.559	GBP	1.989.197	2.888.097	0,10
Prudential Plc	210.921	GBP	2.651.422	3.374.703	0,12
Reckitt Benckiser Group Plc	126.332	GBP	10.376.651	9.414.057	0,33
Rio Tinto Plc	37.062	GBP	1.695.254	2.568.384	0,09
Royal Dutch Shell Plc Shs A	254.944	GBP	3.659.486	4.296.753	0,15
Royal Dutch Shell Plc Shs A	134.410	EUR	2.183.870	2.285.508	0,08
Royal Dutch Shell Plc Shs B	600.129	GBP	9.078.007	9.780.238	0,35
Standard Chartered Plc	750.298	GBP	3.542.876	4.029.228	0,14
Whitbread Plc	65.442	GBP	1.965.049	2.379.998	0,08
Total Regne Unit			92.360.924	106.955.099	3,80
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
3M Company	7.200	USD	997.534	1.205.950	0,04
Abbott Laboratories	31.856	USD	2.794.613	3.114.146	0,11
AbbVie Inc	9.593	USD	885.746	911.169	0,03
Acceleron Pharma Inc	2.876	USD	271.265	304.334	0,01
Activision Blizzard Inc	107.488	USD	8.051.378	8.650.523	0,31
Adobe Inc	57.988	USD	22.305.907	28.636.557	1,02
Advanced Micro Devices Inc	137.296	USD	7.926.754	10.874.621	0,39
Airbnb Inc	39.724	USD	4.520.754	5.129.719	0,18
Alexion Pharmaceuticals Inc	22.147	USD	2.407.368	3.430.833	0,12
Align Technology Inc	7.340	USD	3.399.781	3.781.718	0,13
Alliant Energy Corp	3.234	USD	151.513	152.060	0,01
Allstate Corp	31.515	USD	2.517.025	3.466.411	0,12
Alnylam Pharmaceuticals Inc	8.097	USD	985.162	1.157.436	0,04
Alphabet Inc Shs A	29.812	USD	38.037.625	61.383.458	2,18
Alphabet Inc Shs C	9.933	USD	19.035.725	20.992.728	0,75
Altria Group Inc	87.006	USD	3.232.675	3.498.142	0,12
Amazon.com Inc	27.929	USD	61.602.635	81.018.827	2,88

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Ameren Corp	36.464	USD	2.496.383	2.461.066	0,09
American Express Co	98.772	USD	10.764.117	13.761.782	0,49
American International Group Inc	84.740	USD	2.753.268	3.401.319	0,12
American Tower Corp	30.862	USD	6.698.605	7.030.155	0,25
Ameriprise Financial Inc	21.010	USD	3.358.449	4.409.283	0,16
AMETEK Inc	25.493	USD	2.171.433	2.869.817	0,10
ANSYS Inc	23.475	USD	7.241.687	6.870.085	0,24
Anthem Inc	20.285	USD	4.891.668	6.530.748	0,23
Apple Inc	619.817	USD	41.739.156	71.582.878	2,55
Applied Materials Inc	19.881	USD	2.349.335	2.387.262	0,08
Arena Pharmaceuticals Inc	6.098	USD	383.658	350.690	0,01
Ares Management Corp	107.451	USD	3.768.074	5.761.708	0,20
Aspen Technology Inc	23.968	USD	2.349.394	2.779.795	0,10
Assurant Inc	11.701	USD	1.164.247	1.540.992	0,06
Atmos Energy Corp	16.649	USD	1.416.540	1.349.300	0,05
Avalara Inc	18.067	USD	2.038.732	2.464.998	0,09
Avery Dennison Corp	38.040	USD	5.070.944	6.743.848	0,24
Ball Corp	28.487	USD	1.742.911	1.946.215	0,07
Bank of America Corp	388.636	USD	13.081.675	13.511.647	0,48
Becton Dickinson and Co	63.486	USD	13.172.009	13.018.940	0,46
Berkshire Hathaway Inc	2.609	USD	559.132	611.429	0,02
Biogen Inc	12.704	USD	3.007.573	3.709.431	0,13
Bio-Rad Laboratories Inc	13.919	USD	6.960.092	7.562.081	0,27
Black Knight Inc	29.614	USD	1.913.839	1.947.297	0,07
BlackRock Inc	16.456	USD	8.617.714	12.141.417	0,43
Boeing Co	8.021	USD	1.300.468	1.620.297	0,06
Booking Holdings Inc	6.210	USD	9.923.212	11.457.998	0,41
Boston Beer Co Inc	2.399	USD	2.346.579	2.065.013	0,07
Boston Scientific Corp	143.277	USD	4.287.923	5.166.139	0,18
Bristol-Myers Squibb Co	111.273	USD	5.730.175	6.269.721	0,22
Broadcom Inc	8.530	USD	2.741.566	3.429.838	0,12
Broadridge Financial Solutions Inc	20.806	USD	2.428.689	2.833.960	0,10
Cabot Oil & Gas Corp	283.808	USD	4.531.130	4.178.504	0,15
Catalent Inc	17.661	USD	1.554.721	1.610.176	0,06
Cboe Global Markets Inc	9.223	USD	684.326	925.878	0,03
CBRE Group Inc	74.556	USD	4.133.683	5.389.734	0,19
Celanese Corp	36.181	USD	2.850.529	4.625.213	0,16
Centene Corp	60.987	USD	3.596.055	3.750.554	0,13
Charles Schwab Corp	404.961	USD	19.620.075	24.863.151	0,88
Charter Communications Inc	25.023	USD	11.912.784	15.222.905	0,54
Chesapeake Energy Corp	6.851	USD	269.937	299.944	0,01
Chipotle Mexican Grill Inc	5.948	USD	7.008.138	7.775.885	0,28
Church & Dwight Co Inc	73.172	USD	5.444.409	5.258.216	0,19
Churchill Downs Inc	18.016	USD	3.299.611	3.011.934	0,11
Cimarex Energy Co	13.065	USD	325.921	798.178	0,03
Cintas Corp	10.091	USD	2.707.516	3.250.495	0,12
Cisco Systems Inc	183.441	USD	7.246.095	8.198.307	0,29
Citigroup Inc	21.791	USD	1.410.580	1.300.036	0,05
CME Group Inc	90.595	USD	15.776.530	16.247.360	0,58
CMS Energy Corp	22.249	USD	1.168.733	1.108.416	0,04
Coca-Cola Co	79.575	USD	3.576.077	3.630.832	0,13

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Comcast Corp	331.165	USD	12.304.564	15.922.952	0,57
ConocoPhillips	287.425	USD	10.557.569	14.760.252	0,52
Constellation Brands Inc	45.154	USD	8.266.743	8.905.531	0,32
Cooper Cos Inc	11.381	USD	3.696.130	3.802.976	0,14
Costco Wholesale Corp	32.940	USD	9.635.310	10.990.277	0,39
Crown Holdings Inc	20.508	USD	1.709.819	1.767.537	0,06
CSX Corp	49.995	USD	1.371.769	1.352.424	0,05
Cummins Inc	29.280	USD	5.792.811	6.019.695	0,21
CVS Health Corp	99.995	USD	5.719.272	7.035.655	0,25
Danaher Corp	121.144	USD	21.556.418	27.413.951	0,98
Darden Restaurants Inc	32.866	USD	3.487.521	4.045.963	0,14
Deere & Co	33.647	USD	4.955.072	10.007.280	0,36
Dexcom Inc	6.398	USD	2.304.519	2.303.690	0,08
Diamondback Energy Inc	4.276	USD	127.312	338.539	0,01
DISH Network Corp	59.972	USD	1.892.205	2.113.863	0,08
DocuSign Inc	20.950	USD	4.030.731	4.938.858	0,18
Dollar General Corp	13.203	USD	2.195.379	2.409.138	0,09
Dollar Tree Inc	50.371	USD	4.981.114	4.226.254	0,15
Dow Inc	11.259	USD	427.927	600.784	0,02
Duke Energy Corp	67.474	USD	5.196.794	5.616.859	0,20
Edison International	72.137	USD	3.594.064	3.517.127	0,13
Edwards Lifesciences Corp	86.867	USD	5.691.386	7.586.488	0,27
Elanco Animal Health Inc	59.584	USD	1.559.773	1.742.954	0,06
Eli Lilly & Co	83.592	USD	11.253.973	16.178.461	0,58
Entegris Inc	15.023	USD	1.517.425	1.557.786	0,06
EOG Resources Inc	4.588	USD	198.655	322.812	0,01
Equifax Inc	8.569	USD	904.879	1.730.636	0,06
Equinix Inc	6.858	USD	4.211.870	4.641.396	0,17
Equitable Holdings Inc	131.663	USD	2.185.656	3.380.672	0,12
Estee Lauder Cos Inc	16.454	USD	3.452.397	4.413.263	0,16
Exelon Corp	91.762	USD	3.093.445	3.428.598	0,12
Expeditors International of Washington Inc	15.424	USD	1.147.539	1.646.579	0,06
Facebook Inc	184.669	USD	40.308.593	54.145.592	1,93
FedEx Corp	16.916	USD	2.243.604	4.255.460	0,15
Fidelity National Information Services Inc	95.090	USD	11.986.945	11.359.642	0,40
First Republic Bank	51.856	USD	5.349.692	8.184.406	0,29
First Solar Inc	44.453	USD	2.422.134	3.392.732	0,12
FirstEnergy Corp	143.911	USD	3.411.929	4.515.497	0,16
Fiserv Inc	19.783	USD	2.045.897	1.783.122	0,06
FleetCor Technologies Inc	17.921	USD	3.527.688	3.869.509	0,14
Floor & Decor Holdings Inc	96.646	USD	5.667.979	8.614.118	0,31
FMC Corp	52.398	USD	4.259.704	4.780.726	0,17
Ford Motor Co	226.754	USD	1.894.385	2.841.356	0,10
Fortive Corp	106.656	USD	6.065.085	6.272.190	0,22
Fortune Brands Home & Security Inc	25.048	USD	2.267.684	2.103.914	0,08
Franklin Resources Inc	67.072	USD	1.411.740	1.809.287	0,06
Freeport-McMoRan Inc	74.696	USD	1.914.964	2.337.439	0,08
General Motors Co	35.384	USD	1.313.589	1.765.470	0,06
Global Payments Inc	76.575	USD	10.572.217	12.109.685	0,43
Guidewire Software Inc	21.230	USD	1.759.248	2.017.915	0,07
Hamilton Lane Inc	20.224	USD	1.058.892	1.553.934	0,06
Hartford Financial Services Group Inc	67.089	USD	2.942.268	3.505.781	0,13

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
HCA Healthcare Inc	65.194	USD	7.101.469	11.365.383	0,40
Hershey Co	22.910	USD	2.800.772	3.364.924	0,12
Hologic Inc	43.152	USD	2.255.676	2.427.778	0,09
Home Depot Inc	11.274	USD	2.436.453	3.031.593	0,11
Honeywell International Inc	21.649	USD	3.630.018	4.004.307	0,14
Host Hotels & Resorts Inc	147.342	USD	2.128.490	2.123.345	0,08
Humana Inc	6.146	USD	2.102.868	2.294.424	0,08
Incyte Corp	11.203	USD	846.744	794.762	0,03
Ingersoll Rand Inc	93.825	USD	2.698.238	3.861.707	0,14
Insulet Corp	10.886	USD	2.313.369	2.519.872	0,09
Intel Corp	30.692	USD	1.449.321	1.452.946	0,05
Intercontinental Exchange Inc	94.156	USD	7.893.129	9.424.334	0,34
International Business Machines Corp	19.798	USD	2.269.697	2.447.246	0,09
Intuit Inc	16.512	USD	4.404.138	6.824.932	0,24
Jacobs Engineering Group Inc	6.894	USD	771.293	775.611	0,03
JB Hunt Transport Services Inc	14.309	USD	1.553.830	1.966.145	0,07
Johnson & Johnson	46.693	USD	5.848.767	6.486.386	0,23
JPMorgan Chase & Co	160.648	USD	14.190.048	21.070.234	0,75
Kennametal Inc	14.600	USD	350.834	442.223	0,02
Keurig Dr Pepper Inc	49.663	USD	1.470.933	1.475.777	0,05
KLA Corp	10.038	USD	1.409.329	2.744.262	0,10
Knight-Swift Transportation Holdings Inc	29.200	USD	1.176.750	1.119.346	0,04
Kodiak Sciences Inc	3.352	USD	319.602	262.869	0,01
Kroger Co	79.951	USD	2.162.756	2.582.783	0,09
Laboratory Corp of America Holdings	2.871	USD	484.697	667.818	0,02
Lam Research Corp	13.356	USD	4.374.594	7.328.400	0,26
Lamb Weston Holdings Inc	25.797	USD	1.669.563	1.754.605	0,06
Lennar Corp	3.347	USD	207.265	280.398	0,01
Livent Corp	50.885	USD	458.905	830.705	0,03
Lockheed Martin Corp	15.244	USD	4.969.699	4.863.452	0,17
Lowe's Cos Inc	53.890	USD	7.745.926	8.814.439	0,31
Lumentum Holdings Inc	42.539	USD	3.008.494	2.942.469	0,10
Magnolia Oil & Gas Corp	16.200	USD	58.751	213.514	0,01
Marathon Petroleum Corp	60.308	USD	1.361.913	3.072.611	0,11
Marsh & McLennan Cos Inc	96.778	USD	9.914.207	11.480.503	0,41
Marvell Technology Inc	285.457	USD	8.586.186	14.040.566	0,50
Masco Corp	47.210	USD	2.226.621	2.345.173	0,08
Mastercard Inc	72.359	USD	21.437.954	22.276.369	0,79
Match Group Inc	38.128	USD	4.614.637	5.184.366	0,18
McDonald's Corp	10.576	USD	1.936.753	2.059.997	0,07
McKesson Corp	4.097	USD	510.799	660.688	0,02
MercadoLibre Inc	2.240	USD	3.283.867	2.942.448	0,10
Merck & Co Inc	49.215	USD	3.195.123	3.227.465	0,12
MetLife Inc	49.935	USD	1.969.468	2.520.120	0,09
Micron Technology Inc	101.672	USD	4.478.890	7.285.679	0,26
Microsoft Corp	373.982	USD	58.767.754	85.430.241	3,04
Mirati Therapeutics Inc	2.593	USD	440.941	353.189	0,01
Mondelez International Inc	128.531	USD	6.693.863	6.767.414	0,24
Monster Beverage Corp	60.755	USD	4.549.003	4.679.964	0,17
Morgan Stanley	218.860	USD	10.365.525	16.921.556	0,60
MSCI Inc	10.038	USD	3.111.800	4.512.233	0,16

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Nasdaq Inc	86.486	USD	9.734.568	12.820.844	0,46
Netflix Inc	26.246	USD	10.847.986	11.690.193	0,42
Newmont Corp	30.703	USD	1.592.786	1.640.911	0,06
NextEra Energy Inc	152.314	USD	9.354.668	9.411.898	0,34
NIKE Inc	54.844	USD	5.243.453	7.144.657	0,25
NRG Energy Inc	23.351	USD	658.055	793.528	0,03
NVIDIA Corp	22.673	USD	7.048.199	15.296.962	0,54
NVR Inc	998	USD	3.582.353	4.185.305	0,15
OneMain Holdings Inc	46.713	USD	2.040.856	2.359.875	0,08
Oracle Corp	20.097	USD	952.873	1.319.125	0,05
O'Reilly Automotive Inc	14.987	USD	6.065.646	7.155.569	0,25
Otis Worldwide Corp	67.217	USD	3.891.965	4.634.737	0,17
Packaging Corp of America	13.233	USD	1.380.592	1.511.099	0,05
Parker-Hannifin Corp	21.544	USD	5.143.849	5.579.204	0,20
PayPal Holdings Inc	62.806	USD	8.251.047	15.436.962	0,55
PerkinElmer Inc	20.576	USD	2.210.562	2.679.096	0,10
Pfizer Inc	221.040	USD	7.079.133	7.299.036	0,26
Philip Morris International Inc	64.098	USD	4.650.733	5.356.904	0,19
Pinnacle West Capital Corp	18.763	USD	1.288.242	1.296.908	0,05
Pioneer Natural Resources Co	5.749	USD	408.197	787.864	0,03
PPG Industries Inc	23.566	USD	1.917.584	3.373.640	0,12
Procter & Gamble Co	56.910	USD	5.821.668	6.475.138	0,23
Prologis Inc	36.004	USD	3.019.992	3.628.938	0,13
Public Storage	9.544	USD	1.881.921	2.419.922	0,09
PVH Corp	44.989	USD	3.987.232	4.081.598	0,15
QUALCOMM Inc	51.829	USD	5.635.604	6.246.664	0,22
Rapid7 Inc	11.517	USD	751.278	919.010	0,03
Raymond James Financial Inc	4.453	USD	296.656	487.769	0,02
Raytheon Technologies Corp	42.192	USD	2.267.733	3.035.163	0,11
Regeneron Pharmaceuticals Inc	3.762	USD	1.803.532	1.771.842	0,06
Republic Services Inc	13.238	USD	1.008.249	1.228.023	0,04
ResMed Inc	36.346	USD	5.834.789	7.555.457	0,27
Rexnord Corp	21.298	USD	540.979	898.686	0,03
RingCentral Inc	31.111	USD	7.869.654	7.623.100	0,27
Robert Half International Inc	46.659	USD	2.201.495	3.500.507	0,12
Rocket Pharmaceuticals Inc	9.057	USD	428.139	338.253	0,01
Ross Stores Inc	57.963	USD	5.598.790	6.060.724	0,22
S&P Global Inc	46.596	USD	14.024.739	16.127.269	0,57
salesforce.com Inc	85.482	USD	14.586.446	17.607.460	0,63
Seagen Inc	10.731	USD	1.726.011	1.428.628	0,05
SentinelOne Inc	10.100	USD	298.086	361.961	0,01
ServiceNow Inc	7.590	USD	2.708.757	3.517.231	0,13
Sherwin-Williams Co	26.411	USD	4.952.348	6.067.693	0,22
Simon Property Group Inc	8.190	USD	864.862	901.114	0,03
Snowflake Inc	2.377	USD	346.220	484.660	0,02
Starbucks Corp	18.140	USD	1.346.620	1.710.290	0,06
Syneos Health Inc	12.787	USD	854.087	964.928	0,03
Sysco Corp	139.278	USD	7.909.045	9.131.347	0,33
Tapestry Inc	93.728	USD	3.547.372	3.436.456	0,12
Target Corp	6.223	USD	730.534	1.268.529	0,05
Teledyne Technologies Inc	20.893	USD	6.564.004	7.378.881	0,26

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Teleflex Inc	13.453	USD	4.286.504	4.557.957	0,16
Teradyne Inc	35.462	USD	2.452.739	4.005.810	0,14
Tesla Inc	10.516	USD	2.762.618	6.027.258	0,21
Texas Instruments Inc	87.642	USD	9.594.531	14.211.617	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc	31.299	USD	10.282.754	13.314.281	0,47
TJX Cos Inc	137.182	USD	6.631.442	7.798.980	0,28
T-Mobile US Inc	93.783	USD	9.123.780	11.453.404	0,41
Tractor Supply Co	36.929	USD	4.791.969	5.793.920	0,21
TransUnion	7.510	USD	450.196	695.399	0,02
Travelers Cos Inc	4.574	USD	465.942	577.429	0,02
Trimble Inc	36.351	USD	1.952.203	2.508.308	0,09
TriNet Group Inc	44.755	USD	1.662.666	2.735.342	0,10
Tyler Technologies Inc	10.576	USD	3.292.889	4.034.291	0,14
UiPath Inc	2.016	USD	93.857	115.479	-
Union Pacific Corp	59.293	USD	8.959.670	10.996.129	0,39
UnitedHealth Group Inc	68.429	USD	18.359.639	23.106.256	0,82
US Bancorp	125.099	USD	4.947.442	6.009.689	0,21
US Foods Holding Corp	111.264	USD	3.370.639	3.599.028	0,13
Varonis Systems Inc	24.407	USD	1.077.935	1.185.877	0,04
Verizon Communications Inc	72.088	USD	3.684.135	3.405.929	0,12
Vertex Pharmaceuticals Inc	31.999	USD	6.767.113	5.440.559	0,19
VICI Properties Inc	114.303	USD	2.751.550	2.989.863	0,11
Visa Inc	163.309	USD	27.308.471	32.199.098	1,15
Visteon Corp	24.010	USD	2.414.350	2.448.579	0,09
Vulcan Materials Co	41.889	USD	5.013.002	6.148.594	0,22
Walt Disney Co	118.399	USD	15.776.441	17.548.690	0,62
Waste Management Inc	13.248	USD	1.362.636	1.565.206	0,06
Welltower Inc	12.051	USD	805.095	844.454	0,03
West Pharmaceutical Services Inc	44.851	USD	10.631.227	13.581.241	0,48
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	75.351	USD	4.417.259	5.229.267	0,19
WEX Inc	12.809	USD	1.405.219	2.094.329	0,07
Weyerhaeuser Co	16.646	USD	363.933	483.140	0,02
Whiting Petroleum Corp	5.417	USD	113.309	249.176	0,01
Williams Cos Inc	35.539	USD	705.541	795.649	0,03
Workday Inc	39.739	USD	6.985.833	8.000.075	0,28
WW Grainger Inc	3.564	USD	1.052.136	1.316.327	0,05
Wyndham Hotels & Resorts Inc	78.320	USD	3.191.400	4.774.224	0,17
Zebra Technologies Corp	6.987	USD	1.689.950	3.119.611	0,11
Zimmer Biomet Holdings Inc	16.479	USD	1.856.171	2.234.719	0,08
Zoetis Inc	105.919	USD	14.378.934	16.644.797	0,59
Total Estats Units d'Amèrica			1.370.144.866	1.725.269.634	61,37
TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			2.174.374.624	2.666.936.405	94,84

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
2) VALORS COTITZATS: BONS					
CANADÀ					
Canadian When Issued Government Bond 0.5% 01/09/2021	9.935.000	CAD	6.445.295	6.764.733	0,24
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/11/2021	14.902.000	CAD	9.690.733	10.182.884	0,36
Total Canadà			16.136.028	16.947.617	0,60
FRANÇA					
Caisse des Depots et Consignations 0.875% 15/12/2021 EMTN	2.400.000	GBP	2.669.180	2.803.886	0,10
Total França			2.669.180	2.803.886	0,10
ALEMANYA					
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 15/03/2022 EMTN	4.000.000	GBP	4.677.426	4.684.093	0,17
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 07/12/2021 EMTN	4.222.000	GBP	4.938.149	4.938.060	0,18
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 07/02/2022	993.000	CAD	661.443	683.010	0,02
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/02/2022	3.725.000	USD	3.174.286	3.186.934	0,11
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.5% 09/02/2022	4.500.000	AUD	2.995.409	2.940.460	0,11
Total Alemanya			16.446.713	16.432.557	0,59
LUXEMBURG					
European Investment Bank 1.125% 07/09/2021 EMTN	497.000	GBP	558.511	579.966	0,02
European Investment Bank 2.25% 15/03/2022	4.967.000	USD	4.285.924	4.249.991	0,15
Total Luxemburg			4.844.435	4.829.957	0,17
REGNE UNIT					
United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	2.484.000	GBP	2.817.374	2.913.191	0,10
United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	4.967.000	GBP	6.016.872	5.943.187	0,21
Total Regne Unit			8.834.246	8.856.378	0,31
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
International Bank for Reconstruction & Development 1.375% 20/09/2021	1.242.000	USD	1.032.676	1.050.186	0,04
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 10/02/2022	5.000.000	USD	4.145.196	4.253.310	0,15
Total Estats Units d'Amèrica			5.177.872	5.303.496	0,19
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			54.108.474	55.173.891	1,96
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			2.228.483.098	2.722.110.296	96,80

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS					
1) ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS					
ILLES CAIMAN					
JD.com Inc	49.600	HKD	1.495.177	1.644.803	0,06
Total Illes Caiman			1.495.177	1.644.803	0,06
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS: ACCIONS			1.495.177	1.644.803	0,06
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS			1.495.177	1.644.803	0,06
TOTAL INVERSIONS			2.229.978.275	2.723.755.099	96,86
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				88.438.871	3,14
TOTAL ACTIU NET				2.812.193.970	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	2.722.110.296	95,58
ALTRES VALORS MOBILIARIS	1.644.803	0,06
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	396.046	0,02
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	93.419.977	3,28
MARGE D'EFECTIU A COBRAR	8.025.505	0,28
TRESORERIA MANTINGUDA EN GARANTIA	14.550.000	0,51
ALTRES ACTIUS	7.787.687	0,27
TOTAL	2.847.934.314	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Programari per a Internet	13,97
Societats de cartera i financeres	9,52
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	8,21
Semiconductors per a l'electrònica	7,07
Bancs i institucions financeres	6,22
Oci	5,15
Mecànica i maquinària	3,51
Equipament d'oficina i ordinadors	3,44
Altres serveis	2,90
Tabac i begudes alcohòliques	2,56
Petroli	2,57
Difusió de notícies	2,53
Arts gràfiques i edició	2,37
Alimentació o destil·leries	2,35
Indústria de l'automòbil	2,31
Assegurances	2,03
Serveis públics	2,01
Electrònica o equips electrònics	1,97
Químiques	1,84
Formació sanitària i serveis socials	1,66
Immobiliàries	1,65
Transport	1,52
Tèxtil	1,40
Béns de consum	1,23
Construcció i auxiliar de la construcció	1,18
Estats, províncies i ens locals	1,01
Tecnologia aeroespacial	0,86
Biotecnologia	0,81
Lleure	0,77
Cases de comerç	0,57
Supranacional	0,36
Mineria i indústries pesants	0,26
Metalls preciosos	0,23
Productes fusters i indústria del paper	0,20
Metalls no ferrosos	0,17
Agricultura i pesca	0,12
Indústria d'envasat i contenidors	0,12
Pneumàtics i cautxú	0,11
Serveis mediambientals i reciclatge	0,10
TOTAL INVERSIONS	96,86
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	3,14
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: ACCIONS					
BÈLGICA					
Anheuser-Busch InBev SA	8.192	EUR	592.312	498.156	0,11
Ontex Group NV	30.952	EUR	628.985	324.996	0,07
Total Bèlgica			1.221.297	823.152	0,18
FINLÀNDIA					
Nordea Bank Abp	69.789	EUR	541.125	655.947	0,14
Sampo Oyj	15.860	EUR	659.395	614.734	0,13
Total Finlàndia			1.200.520	1.270.681	0,27
FRANÇA					
Capgemini SE	2.199	EUR	341.668	356.238	0,08
Carrefour SA	55.913	EUR	880.748	927.317	0,20
Danone SA	7.427	EUR	387.648	440.941	0,10
Faurecia SE	9.730	EUR	340.512	402.530	0,09
Imerys SA	10.213	EUR	373.627	402.392	0,09
Kering SA	554	EUR	293.728	408.298	0,09
Sanofi	6.856	EUR	583.670	605.796	0,13
SCOR SE	20.252	EUR	810.021	543.159	0,12
TotalEnergies SE	5.857	EUR	217.905	223.474	0,05
Worldline SA	5.461	EUR	429.268	431.091	0,09
Total França			4.658.795	4.741.236	1,04
ALEMANYA					
Adidas AG	1.628	EUR	455.931	511.029	0,11
Bayer AG	12.454	EUR	1.287.690	637.769	0,14
Covestro AG	9.373	EUR	385.912	510.454	0,11
Deutsche Post AG	11.314	EUR	460.516	648.971	0,14
E.ON SE	59.263	EUR	562.623	578.051	0,12
HeidelbergCement AG	4.259	EUR	259.849	308.096	0,07
Infineon Technologies AG	13.442	EUR	433.807	454.608	0,10
KION Group AG	6.167	EUR	447.894	554.290	0,12
LANXESS AG	8.476	EUR	467.663	490.082	0,11
SAP SE	4.263	EUR	354.222	506.615	0,11
Schaeffler AG	58.106	EUR	374.790	452.065	0,10
Total Alemanya			5.490.897	5.652.030	1,23
IRLANDA					
Accenture Plc	1.718	USD	327.482	427.059	0,09
Allegion Plc	2.098	USD	177.334	246.438	0,05
Eaton Corp Plc	7.099	USD	600.749	887.031	0,19
Total Irlanda			1.105.565	1.560.528	0,33

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA					
Enel SpA	71.245	EUR	599.202	557.991	0,12
Eni SpA	22.248	EUR	313.468	228.487	0,05
Iren SpA	135.397	EUR	344.045	325.765	0,07
UniCredit SpA	44.060	EUR	669.822	438.397	0,09
Total Itàlia			1.926.537	1.550.640	0,33
JAPÓ					
Asahi Group Holdings Ltd	6.800	JPY	225.111	268.181	0,06
Asahi Kasei Corp	9.700	JPY	89.538	89.945	0,02
Astellas Pharma Inc	5.800	JPY	69.343	85.244	0,02
Bridgestone Corp	3.700	JPY	115.299	142.099	0,03
Canon Inc	2.300	JPY	42.627	43.913	0,01
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.600	JPY	67.360	53.510	0,01
Cosmo Energy Holdings Co Ltd	200	JPY	3.820	3.870	-
CyberAgent Inc	6.800	JPY	93.259	123.216	0,03
Daikin Industries Ltd	1.000	JPY	168.744	157.191	0,03
Fast Retailing Co Ltd	200	JPY	136.190	127.075	0,03
FUJIFILM Holdings Corp	3.800	JPY	170.267	237.863	0,05
Fujitsu Ltd	300	JPY	29.503	47.408	0,01
GMO Payment Gateway Inc	1.000	JPY	125.782	109.935	0,02
Hino Motors Ltd	15.400	JPY	122.673	114.310	0,02
Hitachi Ltd	1.900	JPY	56.589	91.822	0,02
Honda Motor Co Ltd	4.600	JPY	98.917	124.066	0,03
Idemitsu Kosan Co Ltd	300	JPY	8.057	6.115	-
ITOCHU Corp	13.500	JPY	297.319	328.210	0,07
Japan Post Bank Co Ltd	14.700	JPY	132.108	104.200	0,02
Japan Post Holdings Co Ltd	12.400	JPY	74.879	85.758	0,02
Japan Post Insurance Co Ltd	2.300	JPY	43.264	35.892	0,01
Kajima Corp	4.400	JPY	51.387	47.034	0,01
Kao Corp	3.200	JPY	189.945	166.172	0,04
KDDI Corp	400	JPY	9.591	10.530	-
Komatsu Ltd	4.500	JPY	84.890	94.377	0,02
Kurita Water Industries Ltd	2.400	JPY	81.162	97.187	0,02
Lixil Corp	5.100	JPY	102.489	111.320	0,02
Marubeni Corp	600	JPY	2.774	4.404	-
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	5.900	JPY	31.928	41.844	0,01
Mitsubishi Corp	10.800	JPY	230.715	248.455	0,05
Mitsubishi Electric Corp	3.600	JPY	43.679	44.103	0,01
Mitsui & Co Ltd	7.100	JPY	106.061	134.882	0,03
Mizuho Financial Group Inc	8.400	JPY	94.198	101.312	0,02
NEC Corp	2.900	JPY	132.937	126.027	0,03
Nintendo Co Ltd	200	JPY	99.420	98.189	0,02
Nippon Telegraph & Telephone Corp	500	JPY	10.315	10.995	-
Nissan Motor Co Ltd	26.500	JPY	176.687	110.995	0,02
Nitto Denko Corp	1.900	JPY	130.367	119.667	0,03
Nomura Holdings Inc	43.500	JPY	198.415	187.652	0,04
Nomura Research Institute Ltd	2.600	JPY	73.610	72.594	0,02
Obayashi Corp	2.700	JPY	21.439	18.113	-
Omron Corp	1.400	JPY	93.326	93.707	0,02
Otsuka Corp	2.200	JPY	92.903	97.445	0,02
Panasonic Corp	1.600	JPY	18.793	15.626	-
Persol Holdings Co Ltd	6.200	JPY	109.869	103.394	0,02

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
JAPÓ (continuació)					
Rakuten Group Inc	30.500	JPY	267.186	290.580	0,06
Recruit Holdings Co Ltd	1.000	JPY	31.505	41.558	0,01
Renesas Electronics Corp	2.100	JPY	21.262	19.162	-
Secom Co Ltd	2.100	JPY	161.115	134.721	0,03
Seven & i Holdings Co Ltd	5.600	JPY	176.754	225.365	0,05
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.800	JPY	208.184	254.089	0,05
Shionogi & Co Ltd	1.900	JPY	80.295	83.594	0,02
SoftBank Group Corp	800	JPY	32.476	47.256	0,01
Sohgo Security Services Co Ltd	2.400	JPY	97.445	92.263	0,02
Sony Group Corp	2.900	JPY	158.693	238.283	0,05
Sumitomo Chemical Co Ltd	13.600	JPY	54.813	60.859	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.200	JPY	112.239	122.213	0,03
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	15.000	JPY	458.207	423.824	0,09
TIS Inc	4.500	JPY	85.214	96.993	0,02
Toho Co Ltd	3.000	JPY	102.567	104.389	0,02
Toho Gas Co Ltd	200	JPY	9.113	8.266	-
Tokyo Electron Ltd	200	JPY	41.290	73.057	0,02
Tokyo Gas Co Ltd	600	JPY	12.906	9.559	-
Toyota Motor Corp	6.100	JPY	336.315	450.005	0,10
Toyota Tsusho Corp	900	JPY	33.007	35.898	0,01
Total Japó			6.838.135	7.347.781	1,56
PAÏSOS BAIXOS					
Airbus SE	5.188	EUR	469.594	562.587	0,12
ING Groep NV	35.884	EUR	378.696	399.748	0,09
Stellantis NV	48.899	EUR	541.716	809.474	0,17
STMicroelectronics NV	11.209	EUR	345.445	343.051	0,07
Total Països Baixos			1.735.451	2.114.860	0,45
ESPANYA					
Amadeus IT Group SA	5.873	EUR	335.752	348.386	0,08
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	424	EUR	11.334	11.334	-
International Consolidated Airlines Group SA	69.014	EUR	253.176	139.684	0,03
Repsol SA	24.131	EUR	288.539	254.679	0,05
Total Espanya			888.801	754.083	0,16
SUÈCIA					
Investor AB	117.520	SEK	586.631	2.285.634	0,49
Total Suècia			586.631	2.285.634	0,49
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
3M Company	2.383	USD	329.800	399.136	0,09
AbbVie Inc	3.210	USD	296.388	304.895	0,07
Adobe Inc	2.167	USD	855.273	1.070.142	0,23
Alexion Pharmaceuticals Inc	7.383	USD	802.432	1.143.714	0,25
Align Technology Inc	597	USD	233.038	307.587	0,07
Alliant Energy Corp	1.079	USD	50.697	50.734	0,01
Allstate Corp	10.506	USD	839.024	1.155.580	0,25
Alphabet Inc Shs A	1.224	USD	1.489.991	2.520.239	0,54

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÉRICA (continuació)					
Alphabet Inc Shs C	92	USD	158.645	194.436	0,04
Altria Group Inc	28.997	USD	1.070.593	1.165.846	0,25
Amazon.com Inc	852	USD	1.809.556	2.471.554	0,53
Ameren Corp	12.159	USD	832.369	820.648	0,18
Ameriprise Financial Inc	7.004	USD	1.112.570	1.469.901	0,32
Apple Inc	46.239	USD	2.961.288	5.340.158	1,15
Atmos Energy Corp	5.536	USD	469.187	448.659	0,10
Avery Dennison Corp	12.681	USD	1.690.985	2.248.127	0,48
Berkshire Hathaway Inc	879	USD	188.377	205.997	0,04
Biogen Inc	2.299	USD	524.046	671.283	0,14
Bio-Rad Laboratories Inc	885	USD	439.903	480.813	0,10
Black Knight Inc	9.872	USD	638.027	649.143	0,14
Booking Holdings Inc	79	USD	132.979	145.762	0,03
Broadcom Inc	1.521	USD	398.669	611.581	0,13
Cboe Global Markets Inc	3.066	USD	227.592	307.789	0,07
Celanese Corp	2.907	USD	278.378	371.618	0,08
Church & Dwight Co Inc	24.374	USD	1.811.053	1.751.541	0,38
Cintas Corp	3.364	USD	904.714	1.083.606	0,23
Cisco Systems Inc	9.671	USD	420.934	432.214	0,09
Citigroup Inc	7.248	USD	469.135	432.411	0,09
CMS Energy Corp	7.423	USD	389.868	369.804	0,08
Comcast Corp	21.996	USD	851.990	1.057.603	0,23
Cummins Inc	9.761	USD	1.938.744	2.006.771	0,43
CVS Health Corp	33.335	USD	1.890.656	2.345.453	0,50
DocuSign Inc	6.984	USD	1.343.894	1.646.443	0,35
Dow Inc	3.767	USD	143.151	201.008	0,04
Equinix Inc	1.190	USD	685.290	805.375	0,17
Expeditors International of Washington Inc	5.142	USD	385.071	548.931	0,12
Facebook Inc	9.296	USD	1.804.048	2.725.620	0,59
FMC Corp	7.339	USD	662.032	669.601	0,14
Franklin Resources Inc	22.050	USD	468.884	594.805	0,13
General Motors Co	3.923	USD	116.266	195.737	0,04
Hartford Financial Services Group Inc	22.365	USD	967.232	1.168.698	0,25
HCA Healthcare Inc	10.171	USD	1.140.572	1.773.128	0,38
Hershey Co	7.648	USD	934.973	1.123.306	0,24
Home Depot Inc	3.758	USD	814.571	1.010.531	0,22
Intel Corp	10.232	USD	483.330	484.379	0,10
International Business Machines Corp	6.600	USD	766.479	815.831	0,18
JB Hunt Transport Services Inc	2.781	USD	315.710	382.127	0,08
Kroger Co	26.595	USD	719.422	859.140	0,18
Lamb Weston Holdings Inc	8.600	USD	556.585	584.936	0,13
Lennar Corp	1.115	USD	69.047	93.410	0,02
Lowe's Cos Inc	921	USD	103.417	150.642	0,03
Masco Corp	15.738	USD	740.635	781.791	0,17
Mastercard Inc	5.595	USD	1.622.263	1.722.471	0,37
McDonald's Corp	3.513	USD	643.322	684.263	0,15
MercadoLibre Inc	747	USD	1.096.872	981.254	0,21
MetLife Inc	16.622	USD	639.701	838.879	0,18
Micron Technology Inc	4.407	USD	226.234	315.800	0,07
Microsoft Corp	21.279	USD	3.358.454	4.860.849	1,04
Morgan Stanley	6.074	USD	425.699	469.622	0,10
Nasdaq Inc	4.890	USD	522.384	724.903	0,16
Netflix Inc	2.701	USD	1.120.564	1.203.048	0,26

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ESTATS UNITS D'AMÈRICA (continuació)					
Newmont Corp	9.496	USD	492.625	507.510	0,11
NIKE Inc	4.851	USD	480.002	631.951	0,14
NRG Energy Inc	7.784	USD	219.492	264.521	0,06
NVIDIA Corp	930	USD	255.248	627.450	0,13
Oracle Corp	6.700	USD	317.669	439.774	0,09
Packaging Corp of America	4.424	USD	461.629	505.184	0,11
PayPal Holdings Inc	1.441	USD	234.940	354.181	0,08
PerkinElmer Inc	6.859	USD	736.890	893.075	0,19
Pinnacle West Capital Corp	6.250	USD	430.041	432.003	0,09
Prologis Inc	12.002	USD	1.004.066	1.209.713	0,26
Public Storage	3.182	USD	625.286	806.810	0,17
QUALCOMM Inc	7.371	USD	755.569	888.386	0,19
Raymond James Financial Inc	1.495	USD	99.596	163.758	0,04
Republic Services Inc	4.413	USD	336.108	409.372	0,09
ResMed Inc	12.116	USD	1.945.699	2.518.624	0,54
Robert Half International Inc	15.555	USD	734.475	1.166.986	0,25
Ross Stores Inc	2.321	USD	217.097	242.688	0,05
salesforce.com Inc	2.883	USD	473.728	593.836	0,13
Simon Property Group Inc	2.730	USD	296.641	300.371	0,06
Starbucks Corp	6.017	USD	451.969	567.300	0,12
Target Corp	2.072	USD	243.407	422.367	0,09
Teledyne Technologies Inc	4.662	USD	1.409.422	1.646.501	0,35
Tesla Inc	923	USD	533.216	529.019	0,11
Texas Instruments Inc	2.502	USD	261.800	405.713	0,09
TJX Cos Inc	7.701	USD	423.176	437.812	0,09
Travelers Cos Inc	1.531	USD	155.959	193.276	0,04
UnitedHealth Group Inc	770	USD	217.392	260.004	0,06
Verizon Communications Inc	24.013	USD	1.220.806	1.134.538	0,24
Vertex Pharmaceuticals Inc	3.494	USD	714.806	594.060	0,13
Visa Inc	8.495	USD	1.451.021	1.674.931	0,36
Vulcan Materials Co	2.765	USD	300.673	405.855	0,09
Walt Disney Co	6.025	USD	743.382	893.005	0,19
Welltower Inc	3.967	USD	275.090	277.981	0,06
West Pharmaceutical Services Inc	5.474	USD	1.307.995	1.657.571	0,36
Weyerhaeuser Co	6.575	USD	160.209	190.835	0,04
Williams Cos Inc	11.840	USD	235.055	265.075	0,06
WW Grainger Inc	1.183	USD	350.198	436.929	0,09
Total Estats Units d'Amèrica			69.955.380	87.400.238	18,77

TOTAL VALORS COTITZATS: ACCIONS			95.608.009	115.500.863	24,81
--	--	--	-------------------	--------------------	--------------

2) VALORS COTITZATS: BONS

AUSTRÀLIA

Australia Government Bond 3.75% 21/04/2037	4.000.000	AUD	3.282.405	3.162.633	0,68
Total Austràlia			3.282.405	3.162.633	0,68

BÈLGICA

Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/06/2071	1.535.055	EUR	1.509.021	1.275.201	0,27
Total Bèlgica			1.509.021	1.275.201	0,27

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
CANADÀ					
Canadian Government Bond 1.5% 01/02/2022	3.000.000	CAD	1.959.497	2.058.223	0,44
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/11/2021	4.000.000	CAD	2.594.707	2.733.293	0,59
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/06/2025	2.500.000	CAD	1.705.430	1.797.924	0,39
Canadian When Issued Government Bond 2.75% 01/12/2048	5.000.000	CAD	4.436.797	4.082.739	0,88
Province of Ontario Canada 1.125% 07/10/2030	2.500.000	USD	2.038.289	2.001.096	0,43
Total Canadà			12.734.720	12.673.275	2,73
FRANÇA					
BNP Paribas Cardif SA 4.032% / perpetual	500.000	EUR	499.375	564.530	0,12
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/07/2024	25.000.000	EUR	28.515.622	28.888.475	6,21
La Mondiale SAM 4.375% / perpetual	100.000	EUR	100.000	109.916	0,02
RCI Banque SA 0.035% 04/11/2024 EMTN	1.000.000	EUR	985.470	1.002.820	0,22
Total França			30.100.467	30.565.741	6,57
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 04/01/2037	500.000	EUR	727.912	814.400	0,17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2028	500.000	EUR	670.290	688.050	0,15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	400.000	EUR	494.448	563.960	0,12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	500.000	EUR	821.585	716.315	0,15
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 15/03/2022 EMTN	5.000.000	GBP	5.846.782	5.855.116	1,26
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 07/02/2022	4.000.000	CAD	2.717.680	2.751.298	0,59
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.05% 16/02/2026	700.000.000	JPY	5.976.580	5.875.620	1,26
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/02/2022	5.000.000	USD	4.307.978	4.277.764	0,92
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.625% 25/01/2022	10.000.000	USD	8.447.980	8.551.311	1,84
Total Alemanya			30.011.235	30.093.834	6,46
IRLANDA					
Ireland Government Bond 1.5% 15/05/2050	1.000.000	EUR	993.130	1.162.900	0,25
Total Irlanda			993.130	1.162.900	0,25
ITÀLIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	200.000	EUR	199.504	206.364	0,04
Assicurazioni Generali SpA 4.596% EMTN/ perpetual	1.000.000	EUR	961.500	1.124.300	0,24
Eni SpA 1.625% 17/05/2028 EMTN	300.000	EUR	296.196	327.741	0,07
Eni SpA 1.75% 18/01/2024 EMTN	100.000	EUR	99.192	104.852	0,02
Eni SpA 2.625% / perpetual	332.000	EUR	330.018	348.427	0,07
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.060.320	2.058.720	0,44
Intesa Sanpaolo Vita SpA 4.75% / perpetual	1.500.000	EUR	1.611.000	1.647.765	0,35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	12.500.000	EUR	12.628.984	12.979.950	2,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	10.000.000	EUR	10.120.845	10.840.820	2,33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	5.000.000	EUR	5.115.800	5.040.700	1,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 15/09/2041	5.500.000	EUR	8.276.677	9.453.235	2,03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	3.500.000	EUR	4.230.978	4.557.700	0,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01/11/2029	2.000.000	EUR	2.708.372	2.761.180	0,59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	1.000.000	EUR	1.074.060	1.078.800	0,23

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/06/2022	5.000.000	EUR	5.023.420	5.022.650	1,08
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.127% 15/04/2029	2.500.000	EUR	2.492.225	2.497.825	0,54
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.173% 15/07/2023	11.500.000	EUR	11.500.040	11.621.785	2,50
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.229% 15/02/2024	15.000.000	EUR	14.921.960	15.197.700	3,27
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.251% 18/05/2022 EMTN ¹	2.000.000	EUR	1.997.600	2.009.240	0,43
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025 EMTN ¹	500.000	EUR	498.155	517.950	0,11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 3.625% 17/10/2023 EMTN ¹	1.000.000	EUR	996.040	1.093.140	0,24
SACE SPA 3.875% / perpetual	3.000.000	EUR	2.908.905	3.095.700	0,66
UniCredit SpA 2.125% 24/10/2026 EMTN	1.000.000	EUR	988.411	1.086.750	0,23
Total Itàlia			91.040.202	94.673.294	20,32
JAPÓ					
Development Bank of Japan Inc 1.7% 20/09/2022	900.000.000	JPY	7.762.908	6.974.599	1,50
Total Japó			7.762.908	6.974.599	1,50
LUXEMBURG					
European Financial Stability Facility 1.875% 23/05/2023 EMTN	500.000	EUR	563.170	523.425	0,11
European Investment Bank 0% 06/11/2026	4.000.000	USD	2.290.613	3.184.417	0,68
European Investment Bank 1% 21/09/2026 EMTN	1.500.000	GBP	1.650.232	1.784.842	0,38
European Investment Bank 1.375% 12/05/2028 EMTN	10.000.000	SEK	1.058.877	1.034.030	0,22
European Investment Bank 2.125% 15/10/2021	12.500.000	USD	10.742.715	10.600.388	2,28
European Investment Bank 2.25% 15/03/2022	10.000.000	USD	8.388.150	8.556.455	1,84
European Investment Bank 5% 15/04/2039	2.100.000	GBP	3.155.145	3.894.113	0,84
European Stability Mechanism 0.875% 18/07/2042 EMTN	1.700.000	EUR	1.623.016	1.815.379	0,39
European Union 0.1% 04/10/2040 EMTN	1.000.000	EUR	1.008.000	925.890	0,20
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	2.500.000	USD	2.259.433	2.513.913	0,54
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	2.500.000	EUR	2.500.000	2.500.000	0,54
Total Luxemburg			35.239.351	37.332.852	8,02
PAÏSOS BAIXOS					
Nederlandse Waterschapsbank NV 3.3% 02/05/2029	500.000	AUD	333.281	354.240	0,08
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	2.000.000	EUR	1.986.980	2.191.800	0,47
Total Països Baixos			2.320.261	2.546.040	0,55
FILIPINES					
Asian Development Bank 1.5% 04/03/2031	7.500.000	USD	6.130.475	6.317.923	1,36
Total Filipines			6.130.475	6.317.923	1,36
ESPANYA					
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	2.000.000	EUR	2.275.680	2.230.360	0,48
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 30/11/2030	6.500.000	EUR	6.764.708	8.287.396	1,78
Total Espanya			9.040.388	10.517.756	2,26

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
SUÈCIA					
Sweden Government International Bond 1.25% 08/09/2021 EMTN	10.000.000	USD	8.318.653	8.448.459	1,82
Total Suècia			8.318.653	8.448.459	1,82
SUISSA					
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	2.500.000	EUR	2.528.125	2.514.550	0,54
Total Suïssa			2.528.125	2.514.550	0,54
REGNE UNIT					
Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024 EMTN	2.000.000	EUR	1.984.600	2.200.360	0,47
UBS AG 4% 08/04/2022	1.000.000	EUR	1.222.262	1.034.700	0,22
Total Regne Unit			3.206.862	3.235.060	0,69
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Apple Inc 4.25% 09/02/2047	1.000.000	USD	938.744	1.054.052	0,23
Goldman Sachs Group Inc 0.082% 26/09/2023 EMTN	1.000.000	EUR	976.500	1.002.780	0,22
Inter-American Development Bank 2.625% 16/01/2024 International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 10/02/2022 ¹	5.000.000	USD	4.360.768	4.448.056	0,96
International Bank for Reconstruction & Development 2.75% 23/07/2021	5.000.000	USD	4.273.824	4.253.310	0,91
International Bank for Reconstruction & Development 4.75% 15/02/2035	5.000.000	USD	4.233.849	4.222.742	0,91
International Bank for Reconstruction & Development 7.625% 19/01/2023	5.000.000	USD	5.031.207	5.634.118	1,21
Microsoft Corp 2.675% 01/06/2060	3.450.000	USD	5.298.237	4.694.831	1,01
		USD	1.902.903	2.863.043	0,61
Total Estats Units d'Amèrica			27.016.032	28.172.932	6,06
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			271.234.235	279.667.049	60,08
3) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS ORDINARIS DEL TRESOR					
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/01/2029	12.500.000	USD	15.623.480	16.868.403	3,62
Total Estats Units d'Amèrica			15.623.480	16.868.403	3,62
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS ORDINARIS DEL TRESOR			15.623.480	16.868.403	3,62
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			382.465.724	412.036.315	88,51

¹ 1.700.000 la quantitat d'aquesta posició de títols està en préstec al final del període financer.

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR) Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
B) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI:					
1) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: LLETRES DEL TRESOR					
JAPÓ					
Japan Treasury Discount Bill 0% 20/12/2021	1.000.000.000	JPY	7.935.459	7.602.095	1,63
Total Japó			7.935.459	7.602.095	1,63
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI LLETRES DEL TRESOR			7.935.459	7.602.095	1,63
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI			7.935.459	7.602.095	1,63
TOTAL INVERSIONS			390.401.183	419.638.410	90,14
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				45.897.290	9,86
TOTAL ACTIU NET				465.535.700	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR) Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	412.036.315	87,50
INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI:	7.602.095	1,61
INSTRUMENTS FINANCERS DERIVATS NEGOCIATS EN UN MERCAT ORGANITZAT	643.416	0,14
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	40.485.657	8,60
MARGE D'EFECTIU A COBRAR	7.756.973	1,65
ALTRES ACTIUS	2.347.506	0,50
TOTAL	470.871.962	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	37,48
Supranacional	13,30
Bancs i institucions financeres	11,53
Programari per a Internet	4,56
Societats de cartera i financeres	3,45
Equipament d'oficina i ordinadors	2,55
Assegurances	2,25
Empreses farmacèutiques i de cosmètics	1,95
Oci	1,62
Semiconductors per a l'electrònica	1,24
Serveis públics	0,89
Mecànica i maquinària	0,79
Immobiliàries	0,76
Químiques	0,69
Béns de consum	0,69
Indústria de l'automòbil	0,68
Altres serveis	0,60
Biotecnologia	0,52
Tèxtil	0,48
Arts gràfiques i edició	0,45
Formació sanitària i serveis socials	0,44
Difusió de notícies	0,43
Tabac i begudes alcohòliques	0,42
Transport	0,36
Alimentació o destil·leries	0,34
Petroli	0,31
Lleure	0,27
Construcció i auxiliar de la construcció	0,21
Cases de comerç	0,16
Tecnologia aeroespacial	0,15
Agricultura i pesca	0,13
Indústria d'envasat i contenidors	0,11
Metalls preciosos	0,11
Electrònica o equips electrònics	0,10
Serveis mediambientals i reciclatge	0,09
Pneumàtics i cautxú	0,03
TOTAL INVERSIONS	90,14
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	9,86
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
AUSTRÀLIA					
Australia Government Bond 3.75% 21/04/2037	200.000	AUD	165.721	158.132	0,06
Cooperatieve Rabobank UA 3.25% / perpetual	200.000	EUR	200.000	206.742	0,08
Total Austràlia			365.721	364.874	0,14
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/06/2071	1.918.819	EUR	1.886.276	1.594.001	0,61
Total Bèlgica			1.886.276	1.594.001	0,61
CANADÀ					
Canadian Government Bond 1.5% 01/02/2022	950.000	CAD	620.507	651.771	0,25
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/06/2025	900.000	CAD	601.849	647.253	0,25
Canadian When Issued Government Bond 2.75% 01/12/2048	5.000.000	CAD	4.436.797	4.082.739	1,56
Total Canadà			5.659.153	5.381.763	2,06
FRANÇA					
BNP Paribas Cardif SA 4.032% / perpetual	1.300.000	EUR	1.298.375	1.467.778	0,56
Caisse Francaise de Financement Local 5.375% 08/07/2024 EMTN	1.000.000	EUR	1.079.090	1.175.400	0,45
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/07/2024	20.000.000	EUR	22.696.320	23.110.779	8,83
La Mondiale SAM 4.375% / perpetual	100.000	EUR	100.000	109.916	0,04
Total França			25.173.785	25.863.873	9,88
ALEMANYA					
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 04/01/2037	500.000	EUR	757.491	814.400	0,31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	500.000	EUR	598.355	704.950	0,27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.5% 04/07/2027	500.000	EUR	821.585	716.315	0,27
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.05% 16/02/2026	500.000.000	JPY	4.189.469	4.196.871	1,60
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/02/2022	2.500.000	USD	2.135.132	2.138.882	0,82
Total Alemanya			8.502.032	8.571.418	3,27
IRLANDA					
Ireland Government Bond 1.5% 15/05/2050	1.500.000	EUR	1.489.695	1.744.350	0,67
Total Irlanda			1.489.695	1.744.350	0,67
ITÀLIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	600.000	EUR	598.512	619.092	0,24
Assicurazioni Generali SpA 4.596% EMTN/ perpetual	1.000.000	EUR	961.500	1.124.300	0,43
Eni SpA 1.625% 17/05/2028 EMTN	500.000	EUR	493.660	546.235	0,21
Eni SpA 1.75% 18/01/2024 EMTN	100.000	EUR	99.192	104.852	0,04
Eni SpA 2.625% / perpetual	1.000.000	EUR	1.033.422	1.049.480	0,40
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.575.400	2.573.400	0,98
Intesa Sanpaolo Vita SpA 4.75% / perpetual	500.000	EUR	500.000	549.255	0,21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	5.000.000	EUR	5.053.902	5.191.980	1,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	11.000.000	EUR	11.138.039	11.924.902	4,56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	250.000	EUR	255.378	252.035	0,10

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
ITÀLIA (continuació)					
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/09/2050	2.000.000	EUR	1.915.500	2.291.120	0,88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 15/09/2041	2.000.000	EUR	2.872.698	3.437.540	1,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	5.000.000	EUR	5.231.805	5.449.450	2,08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	4.500.000	EUR	5.469.358	5.859.900	2,24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01/11/2029	3.000.000	EUR	4.124.302	4.141.770	1,58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	1.500.000	EUR	1.611.090	1.618.200	0,62
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/06/2022	2.250.000	EUR	2.271.303	2.260.193	0,86
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.127% 15/04/2029	5.000.000	EUR	4.984.450	4.995.650	1,91
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.229% 15/02/2024	1.000.000	EUR	993.750	1.013.180	0,39
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025 EMTN ¹	1.100.000	EUR	1.095.941	1.139.490	0,44
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 3.625% 17/10/2023 EMTN ¹	1.700.000	EUR	1.731.548	1.858.338	0,71
SACE SPA 3.875% / perpetual	3.000.000	EUR	2.929.070	3.095.700	1,18
UniCredit SpA 2.125% 24/10/2026 EMTN	1.500.000	EUR	1.482.617	1.630.125	0,62
Total Itàlia			59.422.437	62.726.187	23,97
JAPÓ					
Development Bank of Japan Inc 1.7% 20/09/2022	1.250.000.000	JPY	11.048.546	9.686.943	3,70
Total Japó			11.048.546	9.686.943	3,70
LUXEMBURG					
European Financial Stability Facility 1.875% 23/05/2023 EMTN	6.000.000	EUR	6.758.047	6.281.100	2,40
European Investment Bank 0% 06/11/2026	3.700.000	USD	1.149.017	2.945.585	1,13
European Investment Bank 1% 21/09/2026 EMTN	3.000.000	GBP	3.444.753	3.569.684	1,36
European Investment Bank 1.375% 12/05/2028 EMTN	4.000.000	SEK	423.551	413.612	0,16
European Investment Bank 1.9% 26/01/2026	609.500.000	JPY	5.537.223	5.061.946	1,93
European Investment Bank 2.25% 15/03/2022	1.000.000	USD	844.081	855.646	0,33
European Investment Bank 4.75% 07/08/2024	500.000	AUD	391.353	357.121	0,14
European Investment Bank 5% 15/04/2039	3.000.000	GBP	4.829.290	5.563.018	2,13
European Stability Mechanism 0.875% 18/07/2042 EMTN	3.000.000	EUR	2.817.276	3.203.610	1,22
European Union 0.1% 04/10/2040 EMTN	6.500.000	EUR	6.552.000	6.018.285	2,30
Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	1.000.000	USD	837.846	1.005.565	0,38
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	2.500.000	EUR	2.500.000	2.500.000	0,96
Total Luxemburg			36.084.437	37.775.172	14,44
PAÏSOS BAIXOS					
BNG Bank NV 1.5% 06/09/2022	4.000.000	USD	3.450.764	3.423.864	1,31
Nederlandse Waterschapsbank NV 3.3% 02/05/2029	1.500.000	AUD	1.013.238	1.062.721	0,41
Volkswagen International Finance NV 3.5% / perpetual	3.000.000	EUR	3.062.090	3.287.700	1,26
Total Països Baixos			7.526.092	7.774.285	2,98
FILIPINES					
Asian Development Bank 1.5% 04/03/2031	9.000.000	USD	7.356.571	7.581.508	2,90
Total Filipines			7.356.571	7.581.508	2,90
ESPANYA					
Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	2.000.000	EUR	2.014.460	2.016.240	0,77
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	5.000.000	EUR	5.689.200	5.575.900	2,13
Spain Government Inflation Linked Bond 1% 30/11/2030	10.000.000	EUR	11.121.500	12.749.840	4,87
Total Espanya			18.825.160	20.341.980	7,77

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	1.000.000	EUR	998.000	1.005.820	0,38
Total Suïssa			998.000	1.005.820	0,38
REGNE UNIT					
UBS AG 4% 08/04/2022	1.000.000	EUR	1.222.262	1.034.700	0,40
Total Regne Unit			1.222.262	1.034.700	0,40
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Apple Inc 4.25% 09/02/2047	1.000.000	USD	938.744	1.054.052	0,40
Goldman Sachs Group Inc 0.082% 26/09/2023 EMTN	1.200.000	EUR	1.177.830	1.203.336	0,46
International Bank for Reconstruction & Development 4.75% 15/02/2035	6.000.000	USD	5.612.688	6.760.941	2,58
International Bank for Reconstruction & Development 7.625% 19/01/2023	7.000.000	USD	6.784.879	6.572.763	2,51
Microsoft Corp 2.675% 01/06/2060	4.650.000	USD	2.673.588	3.858.884	1,47
Morgan Stanley 0.168% 08/11/2022	500.000	EUR	503.035	501.065	0,19
Total Estats Units d'Amèrica			17.690.764	19.951.041	7,61
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			203.250.931	211.397.915	80,78

2) INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI: BONS

ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/01/2029	15.000.000	USD	17.604.797	20.242.083	7,73
Total Estats Units d'Amèrica			17.604.797	20.242.083	7,73
TOTAL D'INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI BONS			17.604.797	20.242.083	7,73
TOTAL DE VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			220.855.728	231.639.998	88,51
TOTAL INVERSIONS			220.855.728	231.639.998	88,51
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				30.075.606	11,49
TOTAL ACTIU NET				261.715.604	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS TRANSMISSIBLES I INSTRUMENTS DEL MERCAT MONETARI ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	231.639.998	86,63
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	33.596.146	12,56
MARGE D'EFECTIU A COBRAR DELS CORREDORS	185.308	0,07
ALTRES ACTIUS	1.988.057	0,74
TOTAL	267.409.509	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3
DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS
(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	47,10
Supranacional	21,08
Bancs i institucions financeres	12,92
Societats de cartera i financeres	3,03
Assegurances	1,86
Programari per a Internet	1,47
Petroli	0,65
Equipament d'oficina i ordinadors	0,40
TOTAL INVERSIONS	88,51
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	11,49
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
BÈLGICA					
Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/06/2071	767.528	EUR	754.510	637.601	0,32
Total Bèlgica			754.510	637.601	0,32
FRANÇA					
BNP Paribas SA 0.306% 22/09/2022 EMTN	2.800.000	EUR	2.860.480	2.825.340	1,40
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/07/2024	15.000.000	EUR	16.783.968	17.333.084	8,57
French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/07/2029	5.500.000	EUR	10.364.290	10.264.859	5,07
NN Group NV 1% 18/03/2022 EMTN	200.000	EUR	201.720	201.912	0,10
Wendel SE 2.75% 02/10/2024	3.000.000	EUR	3.298.200	3.243.180	1,60
Total França			33.508.658	33.868.375	16,74
ALEMANYA					
Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021 EMTN	2.500.000	EUR	2.490.045	2.506.750	1,24
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/04/2030	2.500.000	EUR	3.093.606	3.245.870	1,60
Total Alemanya			5.583.651	5.752.620	2,84
IRLANDA					
Ireland Government Bond 1.5% 15/05/2050	1.000.000	EUR	1.158.730	1.162.900	0,57
Total Irlanda			1.158.730	1.162.900	0,57
ITÀLIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	1.400.000	EUR	1.396.528	1.444.548	0,71
Assicurazioni Generali SpA 4.596% EMTN/ perpetual	1.000.000	EUR	1.002.250	1.124.300	0,56
Azimut Holding SpA 2% 28/03/2022	700.000	EUR	700.000	709.156	0,35
Enel SpA 3.5% 24/05/2080	2.000.000	EUR	2.124.105	2.184.740	1,08
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 17/10/2022 EMTN	400.000	EUR	381.448	405.024	0,20
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	2.000.000	EUR	2.060.320	2.058.720	1,02
Intesa Sanpaolo SpA 4.45% 15/09/2027 EMTN	800.000	EUR	798.280	839.040	0,41
Intesa Sanpaolo Vita SpA 4.75% / perpetual	500.000	EUR	512.500	549.255	0,27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	5.000.000	EUR	5.053.902	5.191.980	2,57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	8.000.000	EUR	8.101.054	8.672.656	4,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	1.250.000	EUR	1.276.888	1.260.175	0,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	10.000.000	EUR	10.472.340	10.898.900	5,39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01/11/2029	2.000.000	EUR	2.623.449	2.761.180	1,36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	6.000.000	EUR	6.729.310	6.472.800	3,20
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 28/09/2022	12.500.000	EUR	12.559.000	12.563.000	6,21
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	10.000.000	EUR	10.022.960	10.021.700	4,95
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/06/2022	17.250.000	EUR	17.367.531	17.328.143	8,56
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/12/2023	10.000.000	EUR	10.040.250	10.076.000	4,98
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.127% 15/04/2029	10.000.000	EUR	9.968.900	9.991.300	4,94
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.577% 15/10/2024	10.500.000	EUR	10.443.950	10.784.760	5,33
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.251% 18/05/2022 EMTN ¹	4.300.000	EUR	4.189.359	4.319.866	2,13
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1.125% 15/07/2025 EMTN ¹	700.000	EUR	697.417	725.130	0,36
SACE SPA 3.875% / perpetual	2.000.000	EUR	2.086.100	2.063.800	1,02
Total Itàlia			120.607.841	122.446.173	60,51

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)

Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
LUXEMBURG					
European Financial Stability Facility 1.875% 23/05/2023 EMTN	1.000.000	EUR	1.126.390	1.046.850	0,52
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.000.000	5.000.000	2,47
Total Luxemburg			6.126.390	6.046.850	2,99
ESPANYA					
Arval Service Lease SA 0% 30/09/2024 EMTN	5.000.000	EUR	4.997.350	4.998.700	2,47
Banco Santander SA 0.145% 29/01/2026 EMTN	2.000.000	EUR	1.999.600	2.004.760	0,99
Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	7.500.000	EUR	7.571.165	7.560.900	3,74
Total Espanya			14.568.115	14.564.360	7,20
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	2.000.000	EUR	2.022.500	2.011.640	0,99
Total Suïssa			2.022.500	2.011.640	0,99
REGNE UNIT					
UBS AG 4% 08/04/2022	2.000.000	EUR	2.444.524	2.069.400	1,02
Total Regne Unit			2.444.524	2.069.400	1,02
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
General Electric Co 1.25% 26/05/2023	1.000.000	EUR	1.029.100	1.023.560	0,51
Goldman Sachs Group Inc 0.082% 26/09/2023 EMTN	3.000.000	EUR	2.959.650	3.008.340	1,49
Total Estats Units d'Amèrica			3.988.750	4.031.900	2,00
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			190.763.669	192.591.819	95,18
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			190.763.669	192.591.819	95,18
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ITÀLIA					
Intesa Sanpaolo SpA 1.065% 03/03/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.086.250	5.092.800	2,52
Total Itàlia			5.086.250	5.092.800	2,52
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			5.086.250	5.092.800	2,52
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			5.086.250	5.092.800	2,52
TOTAL INVERSIONS			195.849.919	197.684.619	97,70
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS				4.656.724	2,30
TOTAL ACTIU NET				202.341.343	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		% total dels actius
Descripció	Valoració	
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	192.591.819	90,56
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	5.092.800	2,39
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	14.129.987	6,64
ALTRES ACTIUS	879.775	0,41
TOTAL	212.694.381	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	72,27
Bancs i institucions financeres	13,77
Societats de cartera i financeres	5,13
Transport	2,47
Assegurances	1,95
Serveis públics	1,08
Supranacional	0,52
Electrònica o equips electrònics	0,51
TOTAL INVERSIONS	97,70
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	2,30
TOTAL ACTIU NET	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 5

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
1) CARTERA D'INVERSIONS					
A) VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL					
1) VALORS COTITZATS: BONS					
DINAMARCA					
Nykredit Realkredit AS 0.462% 25/03/2024 EMTN	10.000.000	EUR	10.137.000	10.131.500	0,97
Total Dinamarca			10.137.000	10.131.500	0,97
FRANÇA					
Accor SA 3.625% 17/09/2023	2.500.000	EUR	2.656.250	2.666.325	0,26
BNP Paribas SA 0.208% 07/06/2024 EMTN	2.500.000	EUR	2.530.300	2.534.575	0,24
BNP Paribas SA 0.306% 22/09/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.018.999	5.045.250	0,48
RCI Banque SA 0.035% 04/11/2024 EMTN	500.000	EUR	490.010	501.410	0,05
Renault SA 1% 18/04/2024 EMTN	2.000.000	EUR	1.993.250	1.989.700	0,19
Total França			12.688.809	12.737.260	1,22
ALEMANYA					
Deutsche Bank AG 0.259% 16/05/2022 EMTN	9.000.000	EUR	8.864.781	9.033.840	0,87
METRO AG 1.125% 06/03/2023 EMTN	2.500.000	EUR	2.550.000	2.546.425	0,24
Total Alemanya			11.414.781	11.580.265	1,11
IRLANDA					
FCA Bank SpA 0.207% 10/06/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.055.000	10.010.000	0,96
Ryanair DAC 1.125% 10/03/2023 EMTN	2.500.000	EUR	2.542.450	2.544.675	0,24
Total Irlanda			12.597.450	12.554.675	1,20
ITÀLIA					
AMCO - Asset Management Co SpA 1.5% 17/07/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.111.977	5.159.100	0,50
Azimut Holding SpA 2% 28/03/2022	3.000.000	EUR	3.067.500	3.039.240	0,29
Banco BPM SpA 2% 08/03/2022 EMTN	2.500.000	EUR	2.546.750	2.532.625	0,24
Cassa Depositi e Prestiti SpA 0% 20/03/2022 EMTN	3.000.000	EUR	3.007.800	3.004.530	0,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/05/2022	20.000.000	EUR	21.335.982	21.720.640	2,09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	20.000.000	EUR	20.341.100	20.162.800	1,94
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	25.000.000	EUR	33.099.737	33.178.625	3,19
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 28/09/2022	100.000.000	EUR	100.509.400	100.504.000	9,65
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	25.000.000	EUR	25.105.100	25.054.250	2,41
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 30/05/2022	75.000.000	EUR	75.237.900	75.312.000	7,23
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/06/2022	50.000.000	EUR	50.489.100	50.226.500	4,82
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/12/2023	35.000.000	EUR	35.035.500	35.266.000	3,39
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.173% 15/07/2023	35.000.000	EUR	35.238.100	35.370.650	3,40
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.179% 15/12/2022	50.000.000	EUR	50.853.700	50.411.500	4,84
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.229% 15/02/2024	50.000.000	EUR	50.263.809	50.659.000	4,86
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.427% 15/04/2025	20.000.000	EUR	20.339.600	20.463.600	1,97
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.577% 15/10/2024	50.000.000	EUR	50.634.550	51.356.000	4,93
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 1.323% 15/01/2025	40.000.000	EUR	42.219.100	42.186.800	4,05
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.251% 18/05/2022 EMTN ¹	24.200.000	EUR	24.064.912	24.311.804	2,33
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5.75% 18/04/2023 ¹	8.066.000	EUR	8.923.064	8.865.260	0,85
Total Itàlia			657.424.681	658.784.924	63,27

¹ D'acord amb la nota 22 és una part vinculada.

CHALLENGE PROVIDENT FUND 5

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)					
Descripció	Quantitat/ Valor nominal	Moneda	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
LUXEMBURG					
Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg SA 0.212% 26/09/2021 EMTN	15.000.000	EUR	14.986.500	15.013.800	1,44
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	15.000.000	EUR	15.000.000	15.000.000	1,44
Total Luxemburg			29.986.500	30.013.800	2,88
PAÏSOS BAIXOS					
Volkswagen International Finance NV 1.009% 16/11/2024	15.000.000	EUR	15.571.500	15.573.900	1,50
Total Països Baixos			15.571.500	15.573.900	1,50
ESPANYA					
Banco Santander SA 0.145% 29/01/2026 EMTN	15.000.000	EUR	15.007.398	15.035.700	1,44
Banco Santander SA 0.212% 28/03/2023 EMTN	10.000.000	EUR	9.889.700	10.092.100	0,97
Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	50.000.000	EUR	51.006.500	50.883.500	4,89
Total Espanya			75.903.598	76.011.300	7,30
SUÏSSA					
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	30.000.000	EUR	30.267.850	30.174.600	2,90
Total Suïssa			30.267.850	30.174.600	2,90
REGNE UNIT					
Barclays Plc 0.467% 12/05/2026	10.000.000	EUR	10.158.950	10.184.300	0,98
EasyJet Plc 1.125% 18/10/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.099.340	5.085.550	0,49
HSBC Holdings Plc 0% 05/10/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.020.000	5.019.400	0,48
Santander UK Group Holdings Plc 0.312% 27/03/2024	15.000.000	EUR	15.015.000	15.145.350	1,45
Total Regne Unit			35.293.290	35.434.600	3,40
ESTATS UNITS D'AMÈRICA					
Citigroup Inc 0% 21/03/2023 EMTN	5.000.000	EUR	5.009.500	5.031.650	0,48
Goldman Sachs Group Inc 0.082% 26/09/2023 EMTN	5.100.000	EUR	4.982.756	5.114.178	0,49
Goldman Sachs Group Inc 0.084% 09/09/2022 EMTN	5.000.000	EUR	5.021.350	5.004.350	0,48
Goldman Sachs Group Inc 0.457% 19/03/2026 EMTN	10.000.000	EUR	10.178.000	10.174.000	0,98
Morgan Stanley 0.168% 08/11/2022	5.000.000	EUR	5.030.350	5.010.650	0,48
Total Estats Units d'Amèrica			30.221.956	30.334.828	2,91
TOTAL VALORS COTITZATS: BONS			921.507.415	923.331.652	88,66
TOTAL VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL			921.507.415	923.331.652	88,66
B) ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT					
1) ALTRES MERCATS ORGANITZATS: BONS					
ITÀLIA					
Intesa Sanpaolo SpA 1.065% 03/03/2023 EMTN	10.000.000	EUR	10.172.500	10.185.600	0,98
Total Itàlia			10.172.500	10.185.600	0,98
TOTAL ALTRES MERCATS OFICIALS: BONS			10.172.500	10.185.600	0,98
TOTAL ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN ALTRE MERCAT ORGANITZAT			10.172.500	10.185.600	0,98

CHALLENGE PROVIDENT FUND 5

INVENTARI DE LA CARTERA A 30 DE JUNY DEL 2021 (continuació)

(expressat en EUR)			
Descripció	Cost d'adquisició	Valoració	Percentatge de l'actiu net
TOTAL INVERSIONS	931.679.915	933.517.252	89,64
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS		107.920.491	10,36
TOTAL ACTIU NET		1.041.437.743	100,00

ANÀLISI DELS ACTIUS TOTALS

(expressat en EUR)		
Descripció	Valoració	% total dels actius
VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT OFICIAL	923.331.652	88,51
ALTRES VALORS MOBILIARIS ADMESOS A NEGOCIACIÓ EN UN MERCAT ORGANITZAT	10.185.600	0,98
TRESORERIA I EQUIVALENTS DE TRESORERIA	107.360.478	10,29
ALTRES ACTIUS	2.318.116	0,22
TOTAL	1.043.195.846	100,00

CHALLENGE PROVIDENT FUND 5

DISTRIBUCIÓ ECONÒMICA DE LA CARTERA D'INVERSIONS

(expressada com a Percentatge dels actius nets)

	Percentatge de l'actiu net
Estats, províncies i ens locals	63,66
Bancs i institucions financeres	17,16
Societats de cartera i financeres	6,43
Entitats de finançament hipotecari	0,97
Transport	0,73
Lleure	0,26
Alimentació o destil·leries	0,24
Indústria de l'automòbil	0,19
TOTAL INVERSIONS	89,64
TRESORERIA I ALTRES ACTIUS NETS	10,36
TOTAL ACTIU NET	100,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE NORTH AMERICAN EQUITY FUND

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
US Bancorp	22.678.195	2,80
Apple Inc	21.350.908	2,63
Facebook Inc	17.757.861	2,19
Wellington US Research Equity Fund	15.605.561	1,92
Marriott International Inc	14.912.669	1,84
S&P Global Inc	13.421.457	1,65
Lowe's Cos Inc	12.643.929	1,56
NVIDIA Corp	11.592.670	1,43
Amazon.com Inc	10.689.286	1,32
Coca-Cola Co	10.384.747	1,28
Microsoft Corp	10.079.645	1,24
AbbVie Inc	9.842.533	1,21
McDonald's Corp	9.810.071	1,21
General Motors Co	8.915.212	1,10
Tesla Inc	8.808.739	1,09
DuPont de Nemours Inc	8.795.489	1,08
JPMorgan Chase & Co	8.424.576	1,04
Mastercard Inc	8.340.882	1,03
Alphabet Inc Shs A	8.165.028	1,01
Citigroup Inc	8.120.539	1,00

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Microsoft Corp	17.894.433	1,88
NXP Semiconductors NV	15.431.443	1,62
Amazon.com Inc	15.329.322	1,61
NVIDIA Corp	14.657.767	1,54
Constellation Brands Inc	14.371.496	1,51
T Rowe Price Funds SICAV - US Large-Cap Growth Equity Fund	13.676.096	1,44
Bristol-Myers Squibb Co	13.617.660	1,43
AbbVie Inc	13.377.856	1,41
Coca-Cola Co	12.641.808	1,33
Facebook Inc	12.597.924	1,32
Newmont Corp	12.364.945	1,30
Morgan Stanley	12.095.850	1,27
DuPont de Nemours Inc	10.466.104	1,10
Chevron Corp	10.428.454	1,10
Northrop Grumman Corp	10.347.099	1,09
Vertex Pharmaceuticals Inc	10.306.657	1,08
Exxon Mobil Corp	10.170.871	1,07
Netflix Inc	10.160.937	1,07
Becton Dickinson and Co	9.267.784	0,97
Eli Lilly & Co	8.864.087	0,93

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE EUROPEAN EQUITY FUND

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2021	33.943.884	8,30
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/08/2021	33.443.651	8,18
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2021	32.791.480	8,02
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2021	32.791.455	8,02
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	12.825.114	3,14
Memnon Fund - European	11.722.509	2,87
London Stock Exchange Group Plc	5.673.678	1,39
Nestle SA	5.351.005	1,31
RWE AG	4.473.042	1,09
Cellnex Telecom SA	4.388.046	1,07
Kerry Group Plc	4.306.245	1,05
Reckitt Benckiser Group Plc	4.213.720	1,03
BNP Paribas SA	3.787.379	0,93
Air Liquide SA	3.662.264	0,90
Whitbread Plc	3.495.095	0,85
ING Groep NV	3.419.535	0,84
British American Tobacco Plc	3.162.424	0,77
Zalando SE	3.127.115	0,76
Zurich Insurance Group AG	2.964.099	0,72
Cie de Saint-Gobain	2.959.656	0,72

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 31/05/2021	32.761.000	6,78
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2021	32.754.000	6,78
iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	27.776.872	5,75
Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund	9.392.285	1,94
Novartis AG	7.314.757	1,51
Vodafone Group Plc	7.181.338	1,49
Nestle SA	6.479.856	1,34
L'Oreal SA	6.025.268	1,25
British American Tobacco Plc	5.679.788	1,17
Memnon Fund - European	4.687.726	0,97
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	4.583.815	0,95
Roche Holding AG	4.533.974	0,94
Deutsche Telekom AG	4.484.396	0,93
Deutsche Post AG	4.347.285	0,90
Swedish Match AB	4.273.851	0,88
Logitech International SA	4.149.615	0,86
Unilever Plc	4.130.432	0,85
Koninklijke KPN NV	4.120.735	0,85
Sanofi	4.088.237	0,85
Volkswagen AG	3.875.495	0,80

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE ITALIAN EQUITY FUND

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
STMicroelectronics NV	24.955.120	10,02
Eni SpA	23.333.865	9,37
Ferrari NV	20.129.565	8,08
Enel SpA	18.206.971	7,31
UniCredit SpA	11.524.327	4,63
Intesa Sanpaolo SpA	9.411.235	3,78
Stellantis NV	7.766.889	3,12
Assicurazioni Generali SpA	7.697.165	3,09
Snam SpA	7.520.571	3,02
Terna SPA	7.285.141	2,93
De' Longhi SpA	6.079.204	2,44
Banco BPM SpA	5.384.548	2,16
Technogym SpA	5.218.258	2,10
Reply SpA	4.811.745	1,93
Saipem SpA	4.719.676	1,90
BPER Banca	4.331.796	1,74
Enav SpA	4.087.754	1,64
Tenaris SA	4.072.649	1,64
Falck Renewables SpA	3.532.962	1,42
ERG SpA	3.140.078	1,26
DiaSorin SpA	3.112.756	1,25
Stellantis NV	2.931.750	1,18
Wiit SpA	2.537.626	1,02
Anima Holding SpA	2.485.521	1,00
Leonardo SpA	2.484.459	1,00

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Enel SpA	35.677.652	13,05
STMicroelectronics NV	19.640.842	7,18
Intesa Sanpaolo SpA	18.117.514	6,63
Eni SpA	16.496.011	6,03
UniCredit SpA	16.057.776	5,87
Assicurazioni Generali SpA	15.127.090	5,53
Ferrari NV	14.511.533	5,31
Stellantis NV	11.031.562	4,04
Snam SpA	9.460.650	3,46
Terna SPA	7.457.895	2,73
CNH Industrial NV	7.109.798	2,60
Poste Italiane SpA	5.727.036	2,10
Tenaris SA	5.655.341	2,07
Cerved Group SpA	5.610.384	2,05
Saipem SpA	5.150.364	1,88
Telecom Italia SpA	3.943.802	1,44
De' Longhi SpA	3.926.015	1,44
DiaSorin SpA	3.903.624	1,43
Pirelli & C SpA	3.190.167	1,17
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	2.847.556	1,04
BPER Banca	2.754.976	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE GERMANY EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Volkswagen AG	3.830.196	14,50
Deutsche Bank AG	2.549.503	9,65
Siemens AG	2.126.337	8,05
Daimler AG	1.782.808	6,75
Bayerische Motoren Werke AG Shs A	1.654.159	6,26
SAP SE	1.644.435	6,23
BASF SE	1.523.500	5,77
Bayer AG	1.410.889	5,34
Allianz SE	1.110.395	4,20
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	989.626	3,75
Deutsche Telekom AG	874.256	3,31
Henkel AG & Co KGaA Shs B	826.169	3,13
HeidelbergCement AG	818.355	3,10
Puma SE	814.080	3,08
Auto1 Group SE	755.782	2,86
Covestro AG	616.996	2,34
RWE AG	613.994	2,32
Jenoptik AG	568.738	2,15
Bechtle AG	479.535	1,82
I&I AG	425.396	1,61
Adidas AG	393.033	1,49
Deutsche Boerse AG	291.027	1,10

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
HelloFresh SE	3.746.060	12,50
Infineon Technologies AG	3.000.306	10,01
Continental AG	2.911.407	9,71
Bayer AG	2.787.905	9,30
SAP SE	2.391.729	7,98
Zalando SE	1.826.431	6,09
KION Group AG	1.262.921	4,21
Adidas AG	1.089.003	3,63
Daimler AG	1.073.048	3,58
Bechtle AG	998.941	3,33
Sartorius AG	943.417	3,15
Volkswagen AG	892.632	2,98
TeamViewer AG	888.246	2,96
LANXESS AG	850.588	2,84
Deutsche Telekom AG	635.145	2,12
Evotec SE	546.682	1,82
Deutsche Wohnen SE	507.671	1,69
Hannover Rueck SE	497.218	1,66
Gerresheimer AG	494.980	1,65
Deutsche Post AG	489.679	1,63
I&I AG	436.525	1,46

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Amadeus IT Group SA	2.921.641	8,16
Banco Santander SA	2.806.981	7,84
Cellnex Telecom SA	2.623.135	7,32
Iberdrola SA	2.484.083	6,93
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1.636.995	4,57
Acerinox SA	1.553.265	4,34
Corp Financiera Alba SA	1.546.280	4,32
Fomento de Construcciones y Contratas SA	1.422.817	3,97
CaixaBank SA	1.152.134	3,22
Red Electrica Corp SA	1.138.881	3,18
Endesa SA	1.136.708	3,17
EDP - Energias de Portugal SA	1.117.126	3,12
Greenergy Renovables SA	895.536	2,50
Corp ACCIONA Energias Renovables SA	855.716	2,39
Indra Sistemas SA	838.129	2,34
Melia Hotels International SA	833.293	2,33
Mediaset Espana Comunicacion SA	782.606	2,18
Ebro Foods SA	717.676	2,00
CIE Automotive SA	610.487	1,70
Industria de Diseno Textil SA	586.085	1,64
Agile Content SA	562.922	1,57
Gigas Hosting SA	546.505	1,53
Repsol SA	538.131	1,50
Mota-Engil SGPS SA	499.188	1,39
International Consolidated Airlines Group SA	499.030	1,39
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	412.545	1,15
Mapfre SA	388.248	1,08
Grifols SA Shs B	383.766	1,07
Alantra Partners SA	369.465	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE SPAIN EQUITY FUND (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Banco Santander SA	3.636.440	7,17
Repsol SA	2.385.381	4,71
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.363.455	4,66
Fomento de Construcciones y Contratas SA	2.005.493	3,96
Iberdrola SA	1.785.889	3,52
Euskaltel SA	1.746.664	3,45
Acciona SA	1.699.522	3,35
Ence Energia y Celulosa SA	1.699.220	3,35
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	1.675.344	3,31
Industria de Diseno Textil SA	1.636.233	3,23
Corp Financiera Alba SA	1.603.372	3,16
Ebro Foods SA	1.562.671	3,08
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	1.448.705	2,86
Red Electrica Corp SA	1.288.660	2,54
Indra Sistemas SA	1.247.955	2,46
ArcelorMittal SA	1.180.861	2,33
Cellnex Telecom SA	1.168.021	2,30
CaixaBank SA	1.153.073	2,27
Mediaset Espana Comunicacion SA	1.152.332	2,27
Tubacex SA	1.124.363	2,22
Solarpack Corp Tecnologica SA	1.048.434	2,07
EDP - Energias de Portugal SA	1.021.769	2,02
Merlin Properties Socimi SA	969.019	1,91
Endesa SA	963.286	1,90
Alantra Partners SA	953.666	1,88
Telefonica SA	944.888	1,86
Naturgy Energy Group SA	900.363	1,78
International Consolidated Airlines Group SA	882.239	1,74
Miquel y Costas & Miquel SA	855.776	1,69
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	827.834	1,63
Melia Hotels International SA	821.362	1,62
Faes Farma SA	717.155	1,41
Grifols SA Shs B	689.357	1,36
Aspy Global Services SL	660.886	1,30
Enagas SA	635.947	1,25
Acerinox SA	602.448	1,19
Amadeus IT Group SA	582.390	1,15
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	562.503	1,11

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE PACIFIC EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	31.001.156	15,23
Tencent Holdings Ltd	5.977.892	2,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.974.139	2,44
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	4.546.775	2,23
Sea Ltd	3.768.925	1,85
AIA Group Ltd	3.489.640	1,71
Alibaba Group Holding Ltd	3.219.199	1,58
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	2.873.936	1,41
NetEase Inc	2.483.739	1,22
Infosys Ltd	2.128.755	1,05
LG Household & Health Care Ltd	2.032.358	1,00
Hanon Systems	2.032.302	1,00
Thai Beverage PCL	2.018.299	0,99
Venture Corp Ltd	2.016.122	0,99
Johnson Electric Holdings Ltd	2.003.713	0,98
Trip.com Group Ltd	1.992.019	0,98
PRADA SpA	1.987.990	0,98
Reliance Industries Ltd	1.939.838	0,95
Yum China Holdings Inc	1.777.978	0,87
Toyota Motor Corp	1.746.945	0,86

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	26.192.833	10,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.266.995	2,97
Ninety One Global Strategy Fund - Asia Pacific Equity Opportunities Fund	7.021.749	2,87
Tencent Holdings Ltd	6.509.443	2,66
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	5.635.190	2,30
Comgest Growth Plc - Comgest Growth Japan	4.729.803	1,93
AIA Group Ltd	4.359.372	1,78
Meituan	4.181.216	1,71
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	3.332.638	1,36
Tokyo Electron Ltd	3.257.519	1,33
Galaxy Entertainment Group Ltd	3.218.841	1,32
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3.146.612	1,29
Alibaba Group Holding Ltd	3.061.036	1,25
Fast Retailing Co Ltd	2.991.448	1,22
Sony Group Corp	2.975.901	1,22
Shenzhou International Group Holdings Ltd	2.955.039	1,21
Toyota Motor Corp	2.891.373	1,18
Keyence Corp	2.891.352	1,18
Delta Electronics Inc	2.739.712	1,12
CSL Ltd	2.532.217	1,03
Alma Capital Investment Funds - Alma Eikoh Japan Large Cap Equity	2.442.926	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE EMERGING MARKETS EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Alibaba Group Holding Ltd	14.358.856	5,56
Tencent Holdings Ltd	6.756.463	2,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.596.416	2,17
AIA Group Ltd	5.445.906	2,11
Trip.com Group Ltd	5.215.252	2,02
HDFC Bank Ltd	5.206.340	2,02
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	4.935.138	1,91
Infosys Ltd	4.208.475	1,63
CP ALL PCL	4.186.506	1,62
TAL Education Group	4.114.362	1,59
MercadoLibre Inc	3.834.787	1,49
New Oriental Education & Technology Group Inc	3.817.716	1,48
Yum China Holdings Inc	3.776.642	1,46
XP Inc	3.611.743	1,40
Sea Ltd	3.596.432	1,39
Huazhu Group Ltd	3.255.474	1,26
Budweiser Brewing Co APAC Ltd	3.249.553	1,26
China Mengniu Dairy Co Ltd	3.139.743	1,22
Kansas City Southern	2.969.995	1,15
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.873.908	1,11
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2.586.619	1,00

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Alibaba Group Holding Ltd	17.697.803	6,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.803.935	4,25
Samsung Electronics Co Ltd Shs A	7.803.278	3,07
Tencent Holdings Ltd	6.405.564	2,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.858.420	1,91
Kansas City Southern	4.186.729	1,65
BYD Co Ltd	3.686.874	1,45
Samsung Electronics Co Ltd Shs B	3.545.135	1,40
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.336.830	1,31
Macquarie Fund Solutions - Macquarie Emerging Markets Fund	3.181.753	1,25
LG Electronics Inc	2.805.910	1,10
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.790.588	1,10
China Merchants Bank Co Ltd	2.609.439	1,03
China Construction Bank Corp	2.419.633	0,95
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	2.318.186	0,91
NetEase Inc	2.316.738	0,91
RBC Funds Lux - Emerging Markets Equity Focus Fund	2.310.885	0,91
China Hongqiao Group Ltd	2.270.772	0,89
Gold Fields Ltd	2.239.713	0,88
Vale SA	2.204.723	0,87

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE ENERGY EQUITY FUND

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Exxon Mobil Corp	12.304.579	22,65
Chevron Corp	4.055.678	7,46
Cimarex Energy Co	3.842.194	7,07
Cabot Oil & Gas Corp	3.267.588	6,01
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	2.670.412	4,91
Petroleo Brasileiro SA	2.545.960	4,69
Royal Dutch Shell Plc Shs B	2.135.383	3,93
TotalEnergies SE	2.051.092	3,78
Royal Dutch Shell Plc Shs A	2.000.892	3,68
ConocoPhillips	1.669.298	3,07
BP Plc	1.527.802	2,81
Marathon Petroleum Corp	1.519.153	2,80
Equinor ASA	1.392.221	2,56
TC Energy Corp	1.160.297	2,14
EOG Resources Inc	1.095.899	2,02
LUKOIL PJSC	1.090.252	2,01
Pioneer Natural Resources Co	1.040.137	1,91
ARC Resources Ltd	1.033.522	1,90
Hess Corp	881.852	1,62
Enbridge Inc	867.622	1,60
China Gas Holdings Ltd	853.619	1,57
Williams Cos Inc	625.657	1,15

Vendes¹ Valor	Producte	% de les vendes totals
EOG Resources Inc	7.750.238	24,46
Petroleo Brasileiro SA	6.012.105	18,98
Galp Energia SGPS SA	3.005.124	9,49
Marathon Petroleum Corp	2.560.312	8,08
Pioneer Natural Resources Co	1.866.481	5,89
SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	1.603.223	5,06
BP Plc	1.531.324	4,83
ConocoPhillips	1.523.931	4,81
CNOOC Ltd	1.231.155	3,89
CNOOC Ltd	1.111.539	3,51
ENN Energy Holdings Ltd	862.490	2,72
Petroleo Brasileiro SA	833.074	2,63
LUKOIL PJSC	762.209	2,41
Tenaris SA	730.682	2,31
CenterPoint Energy Inc	245.611	0,78
Tenaris SA	48.020	0,15

¹Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Booking Holdings Inc	22.121.445	5,99
Amazon.com Inc	18.754.378	5,08
Airbnb Inc	17.696.274	4,79
Flutter Entertainment Plc	15.697.381	4,25
Tapestry Inc	15.282.880	4,14
PVH Corp	15.042.517	4,07
CBRE Group Inc	14.137.479	3,83
Chipotle Mexican Grill Inc	13.266.775	3,59
Sodexo SA	12.364.489	3,35
VICI Properties Inc	9.839.164	2,66
Alibaba Group Holding Ltd	9.709.754	2,63
American Tower Corp	9.609.405	2,60
China Resources Land Ltd	9.392.441	2,54
Dollar General Corp	9.319.939	2,52
Siemens AG	8.590.443	2,33
Accor SA	8.484.816	2,30
Host Hotels & Resorts Inc	8.096.299	2,19
Ford Motor Co	7.656.990	2,07
Carnival Corp	7.565.435	2,05
Darden Restaurants Inc	6.004.368	1,63
Sands China Ltd	5.785.316	1,57
Waste Management Inc	5.762.943	1,56
Johnson Controls International Plc	5.722.725	1,55
TJX Cos Inc	5.712.020	1,55
Otis Worldwide Corp	5.236.696	1,42
CSX Corp	5.005.093	1,35
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	4.943.708	1,34
Wolters Kluwer NV	4.562.463	1,23
Visteon Corp	4.522.934	1,22
Fortive Corp	4.198.046	1,14
DraftKings Inc	3.960.784	1,07
Farfetch Ltd	3.727.482	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE CYCLICAL EQUITY FUND (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Lowe's Cos Inc	31.703.886	9,29
Dollar General Corp	22.288.443	6,53
Booking Holdings Inc	19.966.273	5,85
Amazon.com Inc	19.089.480	5,59
Kering SA	13.689.956	4,01
Lennar Corp	12.175.889	3,57
Alibaba Group Holding Ltd	11.696.845	3,43
Honeywell International Inc	11.488.510	3,36
Five Below Inc	11.367.623	3,33
Alexandria Real Estate Equities Inc	10.837.177	3,17
IHS Markit Ltd	10.373.945	3,04
Magna International Inc	10.070.316	2,95
Flutter Entertainment Plc	9.578.639	2,81
DR Horton Inc	9.022.934	2,64
Equinix Inc	8.378.435	2,45
Accor SA	8.008.538	2,35
Oriental Land Co Ltd	7.275.568	2,13
Vonovia SE	7.108.584	2,08
FedEx Corp	6.914.024	2,02
Tesla Inc	6.111.844	1,79
Dycom Industries Inc	6.049.229	1,77
General Electric Co	6.013.866	1,76
Hino Motors Ltd	5.646.150	1,65
Adient Plc	5.319.981	1,56
Lockheed Martin Corp	5.229.863	1,53
Triton International Ltd	4.915.482	1,44
TJX Cos Inc	4.239.690	1,24
Link REIT	4.184.927	1,23
Ingersoll Rand Inc	4.174.496	1,22
Cooper Tire & Rubber Co	4.091.716	1,20
Volkswagen AG	3.763.256	1,10
Trane Technologies Plc	3.760.029	1,10

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Diageo Plc	22.521.416	9,58
Mondelez International Inc	15.573.265	6,62
Monster Beverage Corp	13.092.110	5,57
Boston Beer Co Inc	11.026.471	4,69
Astellas Pharma Inc	10.795.490	4,59
L'Oreal SA	10.446.738	4,44
Centene Corp	9.329.849	3,97
Estee Lauder Cos Inc	9.094.798	3,87
Coca-Cola Europacific Partners Plc	9.065.377	3,85
Daiichi Sankyo Co Ltd	8.311.803	3,53
Constellation Brands Inc	7.654.639	3,26
Align Technology Inc	7.609.641	3,24
Seven & i Holdings Co Ltd	7.433.252	3,16
Bunge Ltd	7.399.191	3,15
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	6.582.728	2,80
Pernod Ricard SA	6.535.535	2,78
Insulet Corp	6.148.369	2,61
Carlsberg AS	6.085.901	2,59
Elanco Animal Health Inc	5.443.701	2,31
Asahi Group Holdings Ltd	5.417.773	2,30
Coca-Cola HBC AG	5.284.053	2,25
Davide Campari-Milano NV	4.123.212	1,75
Swedish Match AB	3.613.074	1,54
Kyowa Kirin Co Ltd	3.377.769	1,44
Eisai Co Ltd	3.220.940	1,37
UCB SA	2.944.235	1,25
Syneos Health Inc	2.918.643	1,24
Ono Pharmaceutical Co Ltd	2.690.271	1,14

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE COUNTER CYCLICAL EQUITY FUND (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Nestle SA	43.180.309	18,59
Procter & Gamble Co	27.545.913	11,86
Swedish Match AB	18.924.436	8,15
Eli Lilly & Co	13.217.884	5,69
Reckitt Benckiser Group Plc	12.171.292	5,24
Estee Lauder Cos Inc	9.760.028	4,20
Molson Coors Beverage Co	8.344.435	3,59
Pfizer Inc	6.532.401	2,81
Pernod Ricard SA	5.793.478	2,49
Centene Corp	4.976.930	2,14
Anthem Inc	4.617.032	1,99
HCA Healthcare Inc	4.560.604	1,96
PPD Inc	4.471.299	1,93
UnitedHealth Group Inc	4.448.687	1,92
Boston Scientific Corp	4.323.269	1,86
UCB SA	3.993.227	1,72
Boston Beer Co Inc	3.982.024	1,71
Thermo Fisher Scientific Inc	3.942.253	1,70
Daiichi Sankyo Co Ltd	3.409.270	1,47
Southern Co	3.064.286	1,32
Sysco Corp	2.549.339	1,10

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
FleetCor Technologies Inc	16.584.797	6,07
HSBC Holdings Plc	15.290.709	5,60
Adyen NV	14.998.531	5,49
Wells Fargo & Co	13.898.804	5,09
Lloyds Banking Group Plc	13.366.825	4,90
American International Group Inc	12.595.560	4,61
Aegon NV	11.885.314	4,35
Mastercard Inc	11.723.533	4,29
Credit Agricole SA	11.538.161	4,23
BPER Banca	10.349.998	3,79
StoneCo Ltd	9.401.752	3,44
Intesa Sanpaolo SpA	9.234.529	3,38
BNP Paribas SA	9.230.734	3,38
WEX Inc	9.044.768	3,31
XP Inc	8.949.974	3,28
Citigroup Inc	7.972.657	2,92
Itau Unibanco Holding SA	7.750.520	2,84
AXA SA	7.009.224	2,57
Banco Bradesco SA	6.047.769	2,22
UniCredit SpA	6.039.616	2,21
Zurich Insurance Group AG	5.279.464	1,93
Banco Santander SA	5.271.394	1,93
Bank of America Corp	5.137.914	1,88
Global Payments Inc	4.824.781	1,77
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4.809.490	1,76
Charles Schwab Corp	4.778.196	1,75
Cboe Global Markets Inc	4.746.349	1,74
Euronext NV	4.676.393	1,71
Fiserv Inc	4.548.327	1,67
Fidelity National Information Services Inc	4.412.266	1,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	4.409.318	1,61

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE FINANCIAL EQUITY FUND (continuació)

Vendes		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Wells Fargo & Co	25.397.081	8,16
JPMorgan Chase & Co	24.337.157	7,82
Lincoln National Corp	17.640.018	5,67
Zurich Insurance Group AG	15.439.987	4,96
Adyen NV	15.306.815	4,92
Mastercard Inc	12.360.636	3,97
FleetCor Technologies Inc	11.727.854	3,77
Bank of America Corp	11.470.595	3,68
AIA Group Ltd	11.186.488	3,59
Aegon NV	10.660.333	3,42
XP Inc	10.541.911	3,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	9.637.018	3,10
Fiserv Inc	9.600.837	3,08
Lloyds Banking Group Plc	9.157.022	2,94
American Express Co	8.084.501	2,60
WEX Inc	7.558.602	2,43
DBS Group Holdings Ltd	6.276.621	2,02
M&T Bank Corp	5.991.852	1,92
Intercontinental Exchange Inc	5.731.080	1,84
Nexi SpA	5.606.504	1,80
Barclays Plc	5.563.661	1,79
Itau Unibanco Holding SA	5.433.998	1,75
Banco Bradesco SA	5.266.068	1,69
Dai-ichi Life Holdings Inc	5.114.835	1,64
AXA SA	5.015.501	1,61
Worldline SA	4.880.899	1,57
T&D Holdings Inc	4.862.444	1,56
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	4.681.723	1,50
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.526.626	1,45
Cboe Global Markets Inc	4.491.012	1,44
Allianz SE	4.367.559	1,40
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	4.347.817	1,40
Allstate Corp	4.265.823	1,37
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4.089.564	1,31
Banco Santander SA	4.079.976	1,31
BNP Paribas SA	3.772.910	1,21

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Microsoft Corp	50.289.644	4,64
Apple Inc	46.951.840	4,34
Amazon.com Inc	46.447.385	4,29
Mastercard Inc	39.584.738	3,66
Facebook Inc	35.874.961	3,31
KLA Corp	34.592.694	3,19
salesforce.com Inc	33.554.826	3,10
Alibaba Group Holding Ltd	26.211.638	2,42
II-VI Inc	25.477.582	2,35
Airbnb Inc	25.018.000	2,31
PayPal Holdings Inc	23.581.897	2,18
Alphabet Inc Shs C	23.107.058	2,13
Paycom Software Inc	22.535.788	2,08
RingCentral Inc	20.167.579	1,86
NetApp Inc	19.236.393	1,78
Avalara Inc	18.220.607	1,68
Lumentum Holdings Inc	18.219.672	1,68
Varonis Systems Inc	18.038.015	1,67
Accton Technology Corp	16.068.516	1,48
Advanced Micro Devices Inc	15.965.929	1,47
Seagate Technology Plc	15.586.720	1,44
Booking Holdings Inc	15.228.044	1,41
BlackRock Global Funds - World Technology Fund	14.708.504	1,36
Cisco Systems Inc	13.823.734	1,28
Shutterstock Inc	13.793.285	1,27
Marvell Technology Group Ltd	13.631.027	1,26
Twitter Inc	13.606.946	1,26
Netflix Inc	13.368.829	1,23
Micron Technology Inc	13.062.648	1,21
Skyworks Solutions Inc	12.324.412	1,14
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	12.073.024	1,11
NXP Semiconductors NV	11.381.007	1,05

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE TECHNOLOGY EQUITY FUND (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Apple Inc	123.157.773	12,15
Alphabet Inc Shs A	70.489.811	6,96
Facebook Inc	39.981.968	3,95
Marvell Technology Group Ltd	39.362.434	3,88
MediaTek Inc	37.446.860	3,70
Alibaba Group Holding Ltd	34.416.499	3,40
Flex Ltd	34.259.878	3,38
II-VI Inc	32.225.033	3,18
Corning Inc	28.629.482	2,83
T-Mobile US Inc	25.525.883	2,52
RingCentral Inc	22.749.617	2,25
Twitter Inc	21.531.578	2,12
Cognizant Technology Solutions Corp	21.214.064	2,09
SK Hynix Inc	20.995.381	2,07
Square Inc	18.664.563	1,84
Infineon Technologies AG	17.868.349	1,76
Lumentum Holdings Inc	17.831.711	1,76
Splunk Inc	17.267.365	1,70
Mimecast Ltd	16.936.565	1,67
BE Semiconductor Industries NV	16.814.055	1,66
Microsoft Corp	16.594.869	1,64
Snap Inc	16.372.526	1,62
Worldline SA	16.177.523	1,60
Skyworks Solutions Inc	15.882.985	1,57
Arista Networks Inc	15.723.508	1,55
Global Payments Inc	15.216.226	1,50
Lattice Semiconductor Corp	13.914.121	1,37
Micron Technology Inc	13.907.679	1,37
NXP Semiconductors NV	13.691.888	1,35
Guidewire Software Inc	12.794.630	1,26
Rapid7 Inc	11.911.747	1,18
Franklin Templeton Investment Funds - Franklin Technology Fund	11.586.309	1,14
Texas Instruments Inc	11.404.699	1,13
Match Group Inc	10.174.461	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
Repsol International Finance BV 0.157% 25/05/2023 EMTN	35.321.300	3,72
Bevco Lux Sarl 1.75% 09/02/2023	25.951.719	2,73
Dell Bank International DAC 0.625% 17/10/2022	24.113.276	2,54
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4% 19/08/2022	22.483.837	2,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	22.308.712	2,35
Globalworth Real Estate Investments Ltd 2.875% 20/06/2022	22.301.495	2,35
CaixaBank SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	21.898.101	2,30
Banco de Sabadell SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	21.889.133	2,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	20.506.614	2,16
UniCredit SpA 1% 18/01/2023 EMTN	20.401.843	2,15
Hamburg Commercial Bank AG 0.5% 23/05/2022 EMTN	20.170.456	2,12
General Motors Financial Co Inc 0.2% 02/09/2022 EMTN	20.122.899	2,12
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	20.046.800	2,11
Sydbank AS 1.25% 04/02/2022 EMTN	19.243.324	2,02
Fastighets AB Balder 1.125% 14/03/2022	19.007.163	2,00
Babcock International Group Plc 1.75% 06/10/2022 EMTN	16.867.110	1,77
TDF Infrastructure SASU 2.875% 19/10/2022	15.776.034	1,66
Merlin Properties Socimi SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	15.651.905	1,65
Hammerson Plc 2% 01/07/2022	15.407.295	1,62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	15.386.637	1,62
Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/05/2023	15.260.512	1,61
SBB Treasury Oyj 0.114% 01/02/2023 EMTN	15.019.147	1,58
Criteria Caixa SA 1.625% 21/04/2022 EMTN	14.870.900	1,56
Expedia Group Inc 2.5% 03/06/2022	13.347.902	1,40
Altria Group Inc 1% 15/02/2023	13.246.097	1,39
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.414% 13/12/2022	12.670.588	1,33
Trinity Acquisition Plc 2.125% 26/05/2022	11.832.467	1,24
OTE Plc 2.375% 18/07/2022 EMTN	11.691.056	1,23
AIB Group Plc 1.5% 29/03/2023 EMTN	11.328.568	1,19
ITV Plc 2.125% 21/09/2022	11.325.539	1,19
Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	11.088.032	1,17
Natwest Group Plc 2.5% 22/03/2023 EMTN	10.506.655	1,11
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 4.75% 15/09/2021 EMTN	10.498.382	1,10
Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023 EMTN	10.492.765	1,10
Vesteda Finance BV 2.5% 27/10/2022 EMTN	10.451.070	1,10
Harman Finance International SCA 2% 27/05/2022	10.369.164	1,09
AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	10.276.575	1,08
EasyJet Plc 1.75% 09/02/2023 EMTN	10.251.788	1,08
Danske Bank A/S 0.875% 22/05/2023 EMTN	10.190.520	1,07
NIBC Bank NV 1.5% 31/01/2022 EMTN	10.180.255	1,07
Coca-Cola Europacific Partners Plc 0.75% 24/02/2022	10.175.164	1,07
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07/12/2021 EMTN	10.174.342	1,07
Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 04/06/2023	10.149.003	1,07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.625% 27/09/2022 EMTN	10.146.849	1,07
RCI Banque SA 0.25% 08/03/2023 EMTN	10.064.428	1,06
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 03/12/2022	10.055.312	1,06
Fluor Corp 1.75% 21/03/2023	10.025.204	1,05
Goldman Sachs Group Inc 3.25% 01/02/2023 EMTN	9.620.465	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE LIQUIDITY EURO FUND (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/04/2021	35.018.106	5,79
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/06/2021	30.000.000	4,96
Bevco Lux Sarl 1.75% 09/02/2023	26.039.873	4,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/05/2021	20.389.522	3,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/03/2021	20.375.000	3,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	20.265.522	3,35
LeasePlan Corp NV 1% 24/05/2021 EMTN	20.200.000	3,34
Logicor Financing Sarl 0.5% 30/04/2021 EMTN	20.091.600	3,32
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2021	20.000.000	3,31
General Motors Financial Co Inc 0.144% 10/05/2021 EMTN	19.592.973	3,24
America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	16.496.881	2,73
Hammerson Plc 2% 01/07/2022	15.683.936	2,59
Cassa Depositi e Prestiti SpA 2.75% 31/05/2021 EMTN	15.412.500	2,55
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021 EMTN	15.300.000	2,53
Ryanair DAC 1.875% 17/06/2021 EMTN	15.281.250	2,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/11/2021	15.097.620	2,50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 01/06/2021	15.033.750	2,49
Corp Andina de Fomento 1.875% 29/05/2021 EMTN	13.766.369	2,28
Fortum Oyj 4% 24/05/2021 EMTN	13.187.200	2,18
Leeds Building Society 2.625% 01/04/2021 EMTN	12.315.000	2,04
Heimstaden Bostad AB 1.75% 07/12/2021 EMTN	12.287.053	2,03
Accor SA 2.625% 05/02/2021	10.262.500	1,70
FCA Bank SpA 1.25% 21/01/2021 EMTN	10.125.000	1,67
RCI Banque SA 0.25% 12/07/2021 EMTN	10.022.945	1,66
Fidelity National Information Services Inc 0.125% 21/05/2021	10.015.872	1,66
JPMorgan Chase Bank NA 0.208% 18/06/2021 EMTN	10.005.316	1,65
Region of Aosta Valley 0% 28/05/2021 EMTN	10.000.000	1,65
Continental AG 0% 11/04/2021 EMTN	10.000.000	1,65
FCE Bank Plc 1.875% 24/06/2021 EMTN	9.117.813	1,51
Akelius Residential Property AB 1.5% 23/01/2022	8.528.536	1,41
Deutsche Bank AG 0.375% 18/01/2021 EMTN	8.331.125	1,38
Bank of China Ltd 0% 17/04/2021 EMTN	8.000.000	1,32
Volvo Treasury AB 0% 08/04/2021 EMTN	7.500.000	1,24
Glencore Finance Europe Ltd 2.75% 01/04/2021 EMTN	7.146.616	1,18
Eurofins Scientific SE 2.25% 27/01/2022	7.075.644	1,17
FedEx Corp 1% 11/01/2023	6.959.868	1,15
PerkinElmer Inc 0.6% 09/04/2021	6.589.300	1,09

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE LIQUIDITY US DOLLAR FUND

Compres¹		
Valor	Cost	% de les compres totals
United States Treasury Bill 0% 27/01/2022	6.528.359	12,43
United States Treasury Bill 0% 24/03/2022	6.366.974	12,13
United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/03/2022	6.148.704	11,72
United States Treasury Bill 0% 24/02/2022	6.132.307	11,69
United States Treasury Bill - WI Post Auction 0% 30/12/2021	5.848.884	11,15
United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/04/2022	5.523.878	10,53
United States Treasury Bill 0% 19/05/2022	5.243.441	9,99
United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2022	5.056.670	9,64
United States Treasury Bill 0% 21/04/2022	4.566.531	8,70
United States Treasury Bill 0% 04/11/2021	1.059.038	2,02

Vendes²		
Valor	Producte	% de les vendes totals
United States Treasury Bill 0% 12/08/2021	5.245.230	21,23
United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	5.058.657	20,48
United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/05/2021	4.914.459	19,90
United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2021	4.828.782	19,55
United States Treasury Bill 0% 15/07/2021	4.406.058	17,84
United States Treasury Bill 0% 09/09/2021	247.383	1,00

¹Representa el total de compres durant l'exercici.

²Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE EURO INCOME FUND

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	40.367.025	9,46
Spain Government Bond 0% 31/05/2024	32.105.354	7,52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/04/2024	31.164.310	7,30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0% 15/01/2024	18.681.446	4,38
Bundesschatzanweisungen 0% 10/03/2023	13.172.200	3,09
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	12.578.255	2,95
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15/02/2024	11.849.813	2,78
Spain Government Bond 0% 30/04/2023	10.102.400	2,37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 11/04/2024	8.902.346	2,09
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26/05/2025 EMTN	7.646.557	1,79
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	7.359.639	1,72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	6.811.197	1,60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	6.463.800	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	4.114.758	0,96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15/03/2028	4.109.325	0,96
Erste Abwicklungsanstalt 0.01% 03/11/2023 EMTN	4.056.957	0,95
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/12/2031	4.041.977	0,95
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2033	3.880.858	0,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/05/2025	3.803.706	0,89
Spain Government Bond 0.1% 30/04/2031	3.547.919	0,83

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	15.257.110	4,34
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	15.077.318	4,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.4% 26/05/2025	14.445.715	4,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 01/03/2023	12.809.528	3,65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	12.412.664	3,53
French Republic Government Bond OAT 0% 25/05/2022	12.126.156	3,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.55% 21/05/2026	11.985.052	3,41
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 5.65% 15/02/2024	11.864.166	3,38
Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021	11.788.763	3,36
Bundesobligation 0% 08/04/2022	10.871.132	3,10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	10.205.022	2,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	9.738.116	2,77
French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/07/2031	6.563.719	1,87
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	6.060.164	1,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 22/05/2023	5.890.607	1,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1% 15/07/2022	5.096.616	1,45
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	4.653.347	1,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 15/03/2028	4.117.139	1,17
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	4.077.971	1,16
French Republic Government Bond OAT 0.1% 01/03/2026	4.075.409	1,16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/11/2021	3.573.755	1,02
Spain Government Bond 0.1% 30/04/2031	3.538.943	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND

Compres Valor	Cost	% de les compres totals
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	10.159.449	12,01
China Government Bond 2.88% 05/11/2023	6.687.994	7,91
Japan Government Two Year Bond 0.1% 01/11/2022	6.386.719	7,55
China Government Bond 2.84% 08/04/2024	4.508.104	5,33
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/09/2022	3.408.328	4,03
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	2.866.428	3,39
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/06/2024	2.427.159	2,87
Canadian When Issued Government Bond 1% 01/09/2022	2.364.763	2,80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.85% 01/07/2025	1.760.892	2,08
Korea National Oil Corp 1.25% 07/04/2026	1.377.231	1,63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	1.274.346	1,51
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2023	1.226.046	1,45
United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	1.220.777	1,44
Export-Import Bank of Korea 0.625% 29/06/2024	1.192.745	1,41
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2024	1.167.469	1,38
Goldman Sachs Group Inc 0.673% 08/03/2024	1.159.145	1,37
Isdb Trust Services NO 2 SARL 1.262% 31/03/2026	1.075.053	1,27
Kookmin Bank 1.375% 06/05/2026 EMTN	1.020.457	1,21
POSCO 2.5% 17/01/2025	1.014.787	1,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4% 27/02/2025	1.014.629	1,20
African Export-Import Bank 2.634% 17/05/2026	1.003.289	1,19
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	1.001.906	1,18
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	999.498	1,18
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/01/2025 EMTN	996.901	1,18
Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	971.153	1,15
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	948.649	1,12
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	930.947	1,10
ESB Finance DAC 3.494% 12/01/2024 EMTN	917.395	1,08
GA Global Funding Trust 1% 08/04/2024	856.778	1,01

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE INTERNATIONAL INCOME FUND (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	6.629.591	13,90
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/09/2022	2.718.673	5,70
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/06/2021	2.676.943	5,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	2.607.933	5,47
French Republic Government Bond OAT 3% 25/04/2022	2.043.274	4,28
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/12/2021	2.008.220	4,21
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	1.850.607	3,88
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	1.791.340	3,76
United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	1.551.199	3,25
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.9% 06/06/2022	1.493.818	3,13
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	1.459.819	3,06
Goldman Sachs Group Inc 0.673% 08/03/2024	1.149.259	2,41
CDP Financial Inc 2.125% 11/06/2021	1.018.094	2,13
Japan Government Five Year Bond 0.1% 20/06/2024	977.339	2,05
NTT Finance Corp 1.162% 03/04/2026	942.255	1,98
Hyundai Capital America 2.375% 10/02/2023	824.389	1,73
Corp Andina de Fomento 2.375% 12/05/2023	811.271	1,70
POSCO 2.375% 12/11/2022	779.860	1,64
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/01/2023	771.153	1,62
European Bank for Reconstruction & Development 0.301429% 15/10/2024	759.667	1,59
Industrial Bank of Korea 2.125% 23/10/2024 EMTN	680.698	1,43
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.95% 25/10/2023	583.065	1,22
Mexican Bonos 7.25% 09/12/2021	557.743	1,17
Walt Disney Co 1.75% 30/08/2024	517.575	1,09
Baidu Inc 2.875% 06/07/2022	516.310	1,08
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	514.513	1,08
African Development Bank 0.75% 03/04/2023	506.801	1,06

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE EURO BOND FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Bundesobligation 0% 10/10/2025	22.823.860	11,65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2031	20.139.684	10,28
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	19.289.889	9,84
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2026	15.422.572	7,87
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/04/2026	11.759.545	6,00
European Union 0% 04/03/2026 EMTN	10.448.880	5,33
French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	8.870.458	4,53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2025	8.473.409	4,32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	8.067.342	4,12
Hellenic Republic Government Bond 0.75% 18/06/2031	7.457.700	3,81
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2031	6.857.651	3,50
European Financial Stability Facility 0% 20/01/2031	6.193.680	3,16
European Union 0.45% 02/05/2046 EMTN	6.122.178	3,12
Autonomous Community of Catalonia 4.22% 26/04/2035	5.882.385	3,00
Spain Government Bond 0.85% 30/07/2037	5.121.263	2,61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 01/03/2072	4.855.027	2,48
Slovenia Government Bond 0% 12/02/2031	3.332.109	1,70
European Union 0% 04/07/2031 EMTN	3.226.048	1,65
Romanian Government International Bond 2.625% 02/12/2040	3.019.563	1,54
Romanian Government International Bond 2.75% 14/04/2041 EMTN	2.879.914	1,47
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	2.482.566	1,27

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE EURO BOND FUND (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Estonia Government International Bond 0.125% 10/06/2030	13.414.714	6,99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 01/09/2051	13.374.019	6,97
Turkey Government International Bond 5.2% 16/02/2026	11.869.945	6,19
French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	11.537.725	6,01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 01/09/2049	10.338.463	5,39
European Union 0% 04/03/2026 EMTN	9.235.637	4,81
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 0.475% 18/10/2030	9.111.660	4,75
Cyprus Government International Bond 0.625% 03/12/2024 EMTN	9.030.273	4,71
Spain Government Bond 1.45% 30/04/2029	7.522.485	3,92
Hellenic Republic Government Bond 0.75% 18/06/2031	7.503.789	3,91
Petroleos Mexicanos 4.75% 26/02/2029	7.297.687	3,80
European Union 0.45% 02/05/2046 EMTN	6.095.068	3,18
European Financial Stability Facility 0% 20/01/2031	6.071.925	3,16
Autonomous Community of Catalonia 4.22% 26/04/2035	5.610.896	2,92
Kingdom of Belgium Government Bond 0% 22/10/2027	5.504.561	2,87
European Union 0% 04/07/2035 EMTN	3.795.174	1,98
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 01/06/2021	3.608.100	1,88
French Republic Government Bond OAT 0% 25/05/2022	3.559.228	1,85
French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/10/2021	3.342.397	1,74
Slovenia Government Bond 0% 12/02/2031	3.296.082	1,72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/02/2030	3.273.271	1,71
French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2021	3.100.000	1,62
Spain Government Bond 1.4% 30/07/2028	3.099.944	1,62
Romanian Government International Bond 2.75% 14/04/2041 EMTN	2.861.751	1,49
Romanian Government International Bond 2% 14/04/2033 EMTN	2.483.335	1,29
French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	2.095.750	1,09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	1.969.518	1,03

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE INTERNATIONAL BOND FUND

Compres	Cost % de les compres totals	
Valor		
iShares US Mortgage Backed Securities UCITS ETF	15.402.381	4,72
United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	11.006.055	3,37
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	7.941.587	2,43
French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2030	7.673.270	2,35
Australia Government Bond 3.25% 21/04/2025	7.664.121	2,35
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	7.646.651	2,34
Australia Government Bond 0.25% 21/11/2024	7.599.281	2,33
United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	7.481.794	2,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/04/2031	6.836.421	2,10
Bank of China Ltd 3.08% 28/04/2026 EMTN	5.764.534	1,77
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	5.357.841	1,64
United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	5.152.007	1,58
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	4.432.365	1,36
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	4.390.280	1,35
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	4.269.212	1,31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 28/10/2027	4.224.752	1,29
Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/03/2031	3.860.790	1,18
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	3.705.021	1,14
United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	3.658.156	1,12
Freddie Mac Pool 2.5% 04/01/2051	3.626.117	1,11
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	3.475.902	1,07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 04/07/2039	3.447.521	1,06
China Development Bank 3.7% 20/10/2030	3.275.782	1,00

Vendes	Producte % de les vendes totals	
Valor		
United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	12.509.475	4,56
United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2048	9.891.820	3,61
United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	9.459.297	3,45
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/06/2029	8.861.052	3,23
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	7.703.299	2,81
Australia Government Bond 0.25% 21/11/2024	7.638.198	2,78
United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2021	6.275.366	2,29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 01/03/2035	4.847.420	1,77
Spain Government Bond 1.85% 30/07/2035	4.826.031	1,76
Fannie Mae Pool 2% 11/01/2050	4.153.840	1,51
Spain Government Bond 0.8% 30/07/2027	4.132.439	1,51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	3.819.724	1,39
Freddie Mac Pool 2.5% 04/01/2051	3.528.121	1,29
United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2021	3.192.234	1,16
Australia Government Bond 1% 21/12/2030	3.038.339	1,11
United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/05/2040	2.707.490	0,99
New Zealand Government Bond 0.25% 15/05/2028	2.695.002	0,98
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	2.629.918	0,96
Ryanair DAC 2.875% 15/09/2025 EMTN	2.626.332	0,96
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	2.600.641	0,95

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE INTERNATIONAL EQUITY FUND

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	41.018.492	5,55
Facebook Inc	16.763.363	2,27
Apple Inc	15.942.152	2,16
Amazon.com Inc	9.606.771	1,30
Bank of America Corp	8.753.564	1,18
Microsoft Corp	8.328.875	1,13
NVIDIA Corp	7.226.795	0,98
Alibaba Group Holding Ltd	7.005.937	0,95
Walmart Inc	6.695.254	0,91
Moderna Inc	6.669.681	0,90
CME Group Inc	6.603.614	0,89
Alphabet Inc Shs C	6.489.859	0,88
Aptiv Plc	5.792.840	0,78
Alphabet Inc Shs A	5.522.448	0,75
Adobe Inc	5.506.119	0,75
Zoetis Inc	5.400.616	0,73
Dollar Tree Inc	5.252.669	0,71
General Motors Co	5.165.630	0,70
Charles Schwab Corp	4.976.275	0,67
Mondelez International Inc	4.976.241	0,67

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
BNY Mellon Global Funds Plc - Long-Term Global Equity Fund	74.358.291	9,16
Apple Inc	21.303.574	2,62
Amazon.com Inc	11.623.954	1,43
Procter & Gamble Co	11.264.555	1,39
Facebook Inc	10.393.055	1,28
JPMorgan Chase & Co	10.276.367	1,27
Alphabet Inc Shs A	9.444.961	1,16
NVIDIA Corp	9.442.193	1,16
Schroder ISF Global Equity Alpha	8.723.724	1,07
Microsoft Corp	7.666.583	0,94
Nestle SA	7.515.015	0,93
Newmont Corp	7.183.950	0,88
Volkswagen AG	6.908.163	0,85
Tesla Inc	6.706.775	0,83
DuPont de Nemours Inc	6.353.517	0,78
Marvell Technology Group Ltd	5.882.456	0,72
Anglo American Plc	5.741.155	0,71
Moderna Inc	5.727.168	0,71
General Electric Co	5.620.543	0,69
AbbVie Inc	5.349.211	0,66

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
China Government Bond 2.85% 04/06/2027	25.515.045	7,36
China Government Bond 3.02% 22/10/2025	25.343.862	7,31
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/11/2030	16.917.246	4,88
Rakuten Group Inc 4.25% / perpetual	15.000.000	4,33
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	13.494.089	3,89
China Government Bond 3.27% 19/11/2030	13.077.842	3,77
Australia Government Bond 1.5% 21/06/2031	11.982.966	3,46
India Toll Roads 5.5% 19/08/2024 EMTN	9.092.788	2,62
Poste Italiane SpA 2.625% / perpetual	8.800.000	2,54
ADLER Group SA 1.875% 14/01/2026	7.370.241	2,13
Wabtec Transportation Netherlands BV 1.25% 03/12/2027	7.047.957	2,03
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15/01/2029 EMTN	6.802.158	1,96
CBRE Global Investors Open-Ended Fund SCA SICAV-SIF Pan European Core Fund 0.5% 27/01/2028	6.758.588	1,95
Southern Water Services Finance Ltd 1.625% 30/03/2027 EMTN	6.535.550	1,89
Virgin Money UK Plc 2.875% 24/06/2025	6.439.881	1,86
Danske Bank A/S 5.875% EMTN/ perpetual	6.421.850	1,85
Societe Generale SA 7.375% / perpetual	6.021.153	1,74
UNIQA Insurance Group AG 6.875% 31/07/2043 EMTN	5.933.766	1,71
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/06/2052	5.659.188	1,63
Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 3.5% / perpetual	5.500.000	1,59
Mexico Government International Bond 1.45% 25/10/2033	5.427.658	1,57
Naturgy Finance BV 4.125%	5.343.524	1,54
Volkswagen International Finance NV 2.7% / perpetual	5.196.726	1,50
AT&T Inc 2.875% / perpetual	5.167.031	1,49
Permanent TSB Group Holdings Plc 2.125% 26/09/2024 EMTN	5.115.784	1,48
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.692% 05/06/2028	5.081.816	1,47
Ashland Services BV 2% 30/01/2028	5.048.261	1,46
Egypt Government International Bond 3.875% 16/02/2026 EMTN	5.027.748	1,45
EP Infrastructure AS 1.816% 02/03/2031	5.000.000	1,44
International Consolidated Airlines Group SA 2.75% 25/03/2025	5.000.000	1,44
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% 30/04/2028	5.000.000	1,44
Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046 EMTN	4.974.258	1,44
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.164% 15/11/2027	4.936.053	1,42
JBS Finance Luxembourg Sarl 3.625% 15/01/2032	4.869.963	1,41
Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025 EMTN	4.708.341	1,36
Credit Suisse Group AG 7.5% / perpetual	4.578.618	1,32
Deutsche Bank AG 1.875% 22/12/2028 EMTN	4.551.486	1,31
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% 25/03/2029	4.500.000	1,30
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 1.125% 27/05/2028 EMTN	4.474.170	1,29
Santos Finance Ltd 4.125% 14/09/2027 EMTN	4.455.328	1,29
Banco de Sabadell SA 0.875% 16/06/2028 EMTN	4.443.802	1,28
Upjohn Finance BV 1.908% 23/06/2032	4.421.292	1,28
Cellnex Finance Co SA 2% 15/02/2033 EMTN	4.413.870	1,27
International Finance Corp 0% 25/02/2041 EMTN	4.141.507	1,20
Tesco Corporate Treasury Services Plc 0.375% 27/07/2029 EMTN	3.973.400	1,15
Cellnex Finance Co SA 0.75% 15/11/2026 EMTN	3.572.496	1,03
Permanent TSB Group Holdings Plc 3% 19/08/2031 EMTN	3.550.000	1,02

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE SOLIDITY & RETURN (continuació)

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
China Government Bond 3.02% 22/10/2025	25.645.263	8,26
United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/11/2030	16.614.419	5,35
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	13.544.018	4,36
New Zealand Government Bond 3% 20/04/2029	12.632.905	4,07
Norway Government Bond 1.75% 06/09/2029	10.842.872	3,49
United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2025	8.618.095	2,78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.25% 01/11/2029	8.464.094	2,73
United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	8.422.544	2,71
Asian Development Bank 1.75% 19/09/2029	6.949.519	2,24
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.25% 21/11/2026	6.732.748	2,17
Korea International Bond 1% 16/09/2030	6.215.670	2,00
EDP Finance BV 0.375% 16/09/2026 EMTN	5.683.053	1,83
CRH Finance DAC 1.375% 18/10/2028 EMTN	5.543.058	1,79
Telefonica Emisiones SA 1.788% 12/03/2029 EMTN	5.510.101	1,78
Mexico Government International Bond 1.75% 17/04/2028 EMTN	5.495.683	1,77
Saudi Government International Bond 0.75% 09/07/2027	5.483.002	1,77
Chile Government International Bond 1.75% 20/01/2026	5.438.747	1,75
Indonesia Government International Bond 2.15% 18/07/2024 EMTN	5.399.548	1,74
EDP Finance BV 1.625% 26/01/2026 EMTN	5.383.784	1,73
Fortum Oyj 1.625% 27/02/2026 EMTN	5.360.017	1,73
Anglo American Capital Plc 1.625% 11/03/2026 EMTN	5.326.614	1,72
Eurofins Scientific SE 0.875% 19/05/2031	5.319.016	1,71
Becton Dickinson and Co 1.9% 15/12/2026	5.201.582	1,68
BP Capital Markets Plc 0.831% 08/11/2027 EMTN	5.198.209	1,67
Kazakhstan Government International Bond 1.55% 09/11/2023 EMTN	5.195.336	1,67
Fonterra Co-operative Group Ltd 0.75% 08/11/2024 EMTN	5.150.178	1,66
Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 0.5% 12/09/2023 EMTN	5.061.404	1,63
Singapore Government Bond 2.875% 01/07/2029	4.976.307	1,60
Czech Republic Government Bond 2.4% 17/09/2025	4.925.085	1,59
Ryanair DAC 2.875% 15/09/2025 EMTN	4.924.372	1,59
Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	4.918.948	1,58
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	4.729.070	1,52
Banco de Sabadell SA 0.625% 07/11/2025	4.551.781	1,47
European Bank for Reconstruction & Development 2.55% 14/03/2022 EMTN	4.301.592	1,39
Upjohn Finance BV 1.362% 23/06/2027	4.275.930	1,38
Holcim Finance Luxembourg SA 2.25% 26/05/2028 EMTN	4.266.125	1,37
Credit Suisse Group AG 1.25% 17/07/2025 EMTN	4.179.743	1,35
Brisa-Concessao Rodoviaria SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	3.838.781	1,24
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.875% 15/02/2030	3.825.901	1,23
AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	3.490.949	1,12
Fresenius SE & Co KGaA 4% 01/02/2024	3.428.500	1,10
Wendel SE 2.5% 09/02/2027	3.356.095	1,08
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026 EMTN	3.342.373	1,08
Rolls-Royce Plc 4.625% 16/02/2026	3.277.600	1,06
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3.271.452	1,05
CK Hutchison Finance 16 II Ltd 0.875% 03/10/2024	3.100.299	1,00
Bank of Ireland Group Plc 1% 25/11/2025 EMTN	3.098.543	1,00

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 1

Compres Valor	Cost % de les compres totals	
Microsoft Corp	28.196.243	2,17
Facebook Inc	22.142.495	1,71
Alphabet Inc Shs C	19.142.639	1,48
Apple Inc	18.050.456	1,39
Bank of America Corp	17.483.439	1,35
Amazon.com Inc	17.129.920	1,32
CME Group Inc	16.328.504	1,26
Charles Schwab Corp	15.359.288	1,18
Zoetis Inc	13.364.896	1,03
S&P Global Inc	13.077.003	1,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.255.381	0,94
United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	12.116.228	0,93
Nestle SA	12.015.692	0,93
Fidelity National Information Services Inc	11.986.945	0,92
Danaher Corp	11.921.912	0,92
Samsung Electronics Co Ltd Shs B	11.828.657	0,91
Linde Plc	11.127.594	0,86
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/02/2022	10.648.989	0,82
Heineken NV	10.470.192	0,81
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 07/12/2021 EMTN	9.969.767	0,77

Vendes Valor	Producte	% de les vendes totals
Microsoft Corp	35.490.094	2,45
Apple Inc	33.104.817	2,29
Alphabet Inc Shs A	29.004.059	2,00
European Investment Bank 2.375% 13/05/2021	21.210.449	1,46
JPMorgan Chase & Co	19.608.842	1,35
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 09/03/2021	16.692.958	1,15
Procter & Gamble Co	16.349.613	1,13
Amazon.com Inc	15.112.735	1,04
Home Depot Inc	13.665.936	0,94
Nestle SA	13.386.042	0,92
UnitedHealth Group Inc	13.196.246	0,91
Lowe's Cos Inc	11.006.258	0,76
Netflix Inc	10.882.139	0,75
Asian Development Bank 1.75% 08/06/2021	10.566.761	0,73
Walmart Inc	10.281.339	0,71
Canadian When Issued Government Bond 1.5% 01/11/2021	10.230.121	0,71
NVIDIA Corp	10.003.037	0,69
Micron Technology Inc	9.976.210	0,69
Avery Dennison Corp	9.709.447	0,67
European Investment Bank 1.125% 07/09/2021 EMTN	9.386.425	0,65

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 2

Compres	Cost % de les compres totals	
Valor		
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.625% 25/01/2022	8.449.182	7,45
European Investment Bank 2.25% 15/03/2022	8.429.975	7,43
Sweden Government International Bond 1.25% 08/09/2021 EMTN	8.357.090	7,37
Asian Development Bank 1.5% 04/03/2031	6.961.721	6,14
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 15/03/2022 EMTN	5.858.765	5,17
Inter-American Development Bank 2.625% 16/01/2024	4.402.147	3,88
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/02/2022	4.315.005	3,80
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 10/02/2022	4.279.343	3,77
Microsoft Corp	2.671.115	2,36
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	2.528.906	2,23
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	2.500.000	2,20
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.127% 15/04/2029	2.492.904	2,20
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	2.295.209	2,02
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	2.075.991	1,83
Canadian Government Bond 1.5% 01/02/2022	1.959.497	1,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	1.747.800	1,54
Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/06/2071	1.509.021	1,33
Cummins Inc	1.370.729	1,21
Avery Dennison Corp	1.365.269	1,20
DocuSign Inc	1.343.894	1,18
International Bank for Reconstruction & Development 2.75% 23/07/2021	1.255.619	1,11
Apple Inc	1.188.226	1,05

Vendes	Producte	% de les vendes totals
Valor		
International Bank for Reconstruction & Development 1.375% 24/05/2021	12.466.978	11,62
International Bank for Reconstruction & Development 2.75% 23/07/2021	8.479.727	7,90
European Investment Bank 2.375% 13/05/2021	8.410.768	7,84
European Investment Bank 2.125% 15/10/2021	6.417.298	5,98
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5.55% 07/06/2021 EMTN	5.521.628	5,15
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.5% 15/06/2021	4.191.486	3,91
French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/07/2024	2.874.508	2,68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	2.566.223	2,39
Bank of America Corp 0.283% 07/02/2022 EMTN	2.501.769	2,33
European Investment Bank 5.375% 07/06/2021	2.449.988	2,28
Microsoft Corp	2.302.881	2,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	1.970.569	1,84
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/02/2021	1.630.092	1,52
Walmart Inc	1.528.880	1,43
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/06/2021	1.500.000	1,40
UnitedHealth Group Inc	1.450.260	1,35
European Stability Mechanism 0.875% 18/07/2042 EMTN	1.312.151	1,22
Altice Europe NV	1.277.816	1,19
Cerner Corp	1.132.781	1,06
European Union 0.1% 04/10/2040 EMTN	941.072	0,88

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 3

Compres¹

Valor	Cost	% de les compres totals
Asian Development Bank 1.5% 04/03/2031	8.190.260	19,56
Spain Government Bond 4.4% 31/10/2023	5.738.022	13,71
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.127% 15/04/2029	4.985.808	11,90
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	2.594.989	6,19
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	2.500.000	5,97
European Investment Bank 1% 21/09/2026 EMTN	2.388.563	5,70
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/01/2029	2.318.033	5,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	2.238.331	5,34
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/02/2022	2.139.487	5,11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	2.016.692	4,81
Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/06/2071	1.886.276	4,50
International Bank for Reconstruction & Development 4.75% 15/02/2035	1.101.163	2,63
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	998.913	2,38
International Bank for Reconstruction & Development 7.625% 19/01/2023	902.260	2,15
European Investment Bank 2.25% 15/03/2022	851.869	2,03
Canadian Government Bond 1.5% 01/02/2022	620.507	1,48
BNG Bank NV 1.5% 06/09/2022	422.429	1,01

Vendes²

Valor	Producte	% de les vendes totals
BNG Bank NV 4.375% 16/02/2021	6.324.005	21,86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2028	4.263.450	14,74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2028	2.627.426	9,08
European Investment Bank 2% 15/03/2021	2.542.693	8,79
European Investment Bank 5.375% 07/06/2021	2.327.489	8,04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	2.052.978	7,10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 04/01/2037	1.690.592	5,84
Spain Government Bond 5.5% 30/04/2021	1.582.500	5,47
European Union 0.1% 04/10/2040 EMTN	1.411.607	4,88
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	1.019.484	3,52
Asian Development Bank 1.5% 04/03/2031	809.152	2,80
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.5% 15/06/2021	623.119	2,15
Intesa Sanpaolo SpA 7% EMTN	621.000	2,15
European Stability Mechanism 0.875% 18/07/2042 EMTN	546.730	1,89
Canadian When Issued Government Bond 2.25% 01/02/2021	489.028	1,69

¹Representa el total de compres durant l'exercici.

²Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 4

Compres¹	Cost % de les compres totals	
Valor		
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 28/09/2022	12.559.000	23,82
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.127% 15/04/2029	9.971.616	18,92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	6.714.994	12,74
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	5.000.000	9,49
Arval Service Lease SA 0% 30/09/2024 EMTN	4.997.350	9,48
Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	3.552.448	6,74
Intesa Sanpaolo SpA 1% 04/07/2024 EMTN	2.075.991	3,94
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.577% 15/10/2024	2.054.359	3,90
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	2.023.125	3,84
Banco Santander SA 0.145% 29/01/2026 EMTN	1.999.707	3,79
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/06/2022	1.007.538	1,91
Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/06/2071	754.510	1,43

Vendes²	Producte % de les vendes totals	
Valor		
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	11.531.509	36,02
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/06/2021	9.759.643	30,49
Spain Government Bond 5.5% 30/04/2021	4.220.000	13,18
Cassa Depositi e Prestiti SpA 2.75% 31/05/2021 EMTN	2.568.750	8,03
Bank of America Corp 0.283% 07/02/2022 EMTN	2.501.769	7,82
Leeds Building Society 2.625% 01/04/2021 EMTN	1.026.250	3,21
Ireland Government Bond 1.5% 15/05/2050	400.574	1,25

¹Representa el total de compres durant l'exercici.

²Representa el total de vendes durant l'exercici.

CANVIS SIGNIFICATIUS EN LA CARTERA

(expressat en EUR)

CHALLENGE PROVIDENT FUND 5

Compres		
Valor	Cost	% de les compres totals
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 28/09/2022	100.509.400	18,76
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 30/05/2022	60.286.200	11,25
Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	51.120.130	9,54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.6% 15/09/2023	33.167.357	6,19
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 1.323% 15/01/2025	31.789.170	5,93
Credit Suisse Group AG 0.462% 16/01/2026 EMTN	30.279.913	5,65
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.427% 15/04/2025	20.347.902	3,80
Volkswagen International Finance NV 1.009% 16/11/2024	15.607.795	2,91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	15.387.095	2,87
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/06/2022	15.082.713	2,81
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.029% 15/12/2023	15.062.025	2,81
Banco Santander SA 0.145% 29/01/2026 EMTN	15.007.683	2,80
Versito International SA 0.5% 30/03/2023 EMTN	15.000.000	2,80
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.229% 15/02/2024	13.158.633	2,46
Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 0.577% 15/10/2024	10.252.206	1,91
Goldman Sachs Group Inc 0.457% 19/03/2026 EMTN	10.181.301	1,90
Barclays Plc 0.467% 12/05/2026	10.160.312	1,90
Nykredit Realkredit AS 0.462% 25/03/2024 EMTN	10.139.444	1,89
FCA Bank SpA 0.207% 10/06/2023 EMTN	10.055.057	1,88
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	10.033.700	1,87
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5.75% 18/04/2023	9.346.220	1,74

Vendes¹		
Valor	Producte	% de les vendes totals
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/11/2021	92.261.090	37,99
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 0% 29/06/2021	35.038.100	14,43
Bank of America Corp 0.283% 07/02/2022 EMTN	30.921.862	12,73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	30.421.284	12,53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/05/2021	20.385.470	8,39
Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021 EMTN	11.660.000	4,80
Cassa Depositi e Prestiti SpA 2.75% 31/05/2021 EMTN	7.706.250	3,17
Deutsche Bank AG 1.625% 12/02/2021 EMTN	4.268.250	1,76
Leeds Building Society 2.625% 01/04/2021 EMTN	4.105.000	1,69
Banco BPM SpA 0% 29/01/2021	3.000.000	1,24
Morgan Stanley 0.188% 27/01/2022	2.701.297	1,11
Intesa Sanpaolo SpA 2% 18/06/2021 EMTN	204.000	0,08
Citigroup Inc 0.287% 24/05/2021 EMTN	200.142	0,08

¹Representa el total de vendes durant l'exercici.

CONTACTES

IRLANDA

Mediolanum International Funds Limited

Adreça: The Exchange, 4th Floor, George's Dock
IFSC, Dublin 1, Irlanda, D01 P2V6

Telèfon: +353 1 2310 800

Fax: +353 1 2310 805

Correu electrònic: info@mifl.ie

Lloc web: www.mifl.ie

ITALIA

Distribuïdor exclusiu

Banca Mediolanum S.p.A.

Adreça: Palazzo Meucci, Via Francesco Sforza

20080 Basiglio, Milà 3 (MI)

Telèfon: +39 02 9049 1

Correu electrònic: info@mediolanum.it

Lloc web: www.bancamediolanum.it

Lloc web: www.mediolanuminternationalfunds.com

ESPANYA

Distribuïdor exclusiu

Banco Mediolanum S.A

Adreça: Av. Diagonal 668-670

08034 Barcelona, Espanya

Telèfon: +34 934 453 250

Fax: +34 932 535 526

Correu electrònic: info@mediolanum.es

Lloc web: www.bancomediolanum.es

Aquest producte és comercialitzat per Banco Mediolanum, S.A., amb CIF A-58640582, i seu social a C/ Roger de Lauria nº19, 2º, 46002, València. El Banc està inscrit amb el núm. 0186 en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya, i està subjecte a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors com a comercialitzador d'IIC estrangeres. Banco Mediolanum recomana als inversors que es posin en contacte amb el seu Family Banker per ampliar aquesta informació. A més, posem a la vostra disposició el nostre Servei d'Atenció al Client, al telèfon 900 800 108, i el nostre lloc web www.bancomediolanum.es, on també trobareu tota la informació relativa a les nostres polítiques de Salvaguarda d'actius i de Gestió de conflictes d'interès, entre d'altres. Amb anterioritat a la subscripció de participacions en Mediolanum Challenge Funds, l'inversor rebrà el document amb les dades fonamentals per a l'inversor i l'última memòria de comercialització, com també l'última memòria anual i/o semestral del fons i, si els sol·licités, el fullet complet i el reglament, que també trobarà a la seva disposició gratuïtament a qualsevol oficina o punt de l'entitat comercialitzadora a Espanya. El valor de la inversió i la utilitat que es derivi d'una inversió en aquest fons poden disminuir o augmentar el resultat segons les oscil·lacions del mercat i del canvi de divisa, motiu pel qual podria no ser possible recuperar la suma invertida inicialment.