

TRUE CAPITAL FI

Nº Registro CNMV: 5477

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT ANDORRÁ

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: NA

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/Jose Ortega y Gasset, 7, 28006 Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@creand.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/09/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

Descripción general

Política de inversión: Se podrá invertir entre el 0%-100% de la exposición total en renta variable o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La inversión en renta variable será en compañías de cualquier capitalización bursátil con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo. El Fondo sigue una filosofía value investing, analizando empresas y seleccionando activos infravalorados respecto a su precio de mercado, con alto potencial de revalorización. Se invertirá tanto en renta variable como en renta fija en emisores/mercados principalmente de la zona Euro, sin descartar otros países de la OCDE, así como en emisores/mercados de países emergentes. No existe objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating, ni duración, ni sector económico. Se podrá tener el 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. La inversión en activos de baja calidad crediticia y/o baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,64	1,79	2,64	1,29

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	392.677,14	449.592,23
Nº de Partícipes	720	796
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.435	13,8398
2023	5.773	12,8409
2022	5.488	11,2179
2021	5.418	12,5110

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,78	0,32	7,43	6,61	-2,91	14,47	-10,34	26,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	04-04-2024	-1,20	04-04-2024	-3,24	26-08-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,14	06-05-2024	1,49	22-02-2024	2,65	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,40	7,77	8,97	10,24	9,98	11,02	15,84	10,04	
Ibex-35	12,40	13,47	11,13	11,37	12,34	13,78	19,38	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,16	0,19	0,26	0,19	0,29	0,30	0,07	
LETRA TESORO 1 AÑO	0,18	0,16	0,19	0,26	0,19	0,29	0,30	0,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,87	7,87	7,94	8,28	8,09	8,28	9,12	6,52	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

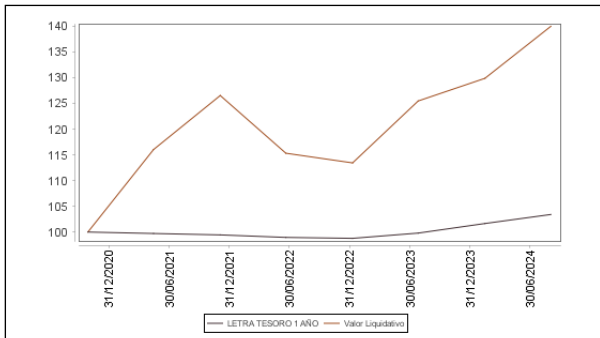
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,14	0,12	0,13	0,13	0,53	0,50	0,73	

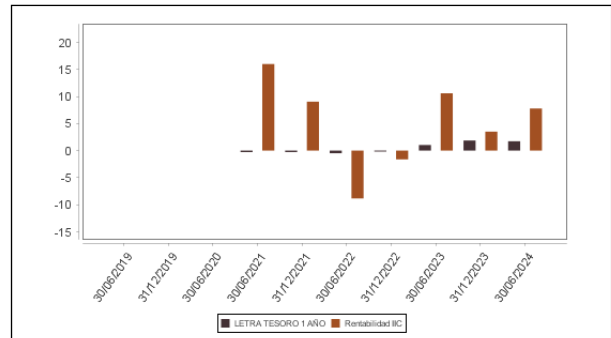
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.199	176	1
Renta Fija Internacional	2.881	102	2
Renta Fija Mixta Euro	41.687	257	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	435	35	-3
Renta Variable Mixta Internacional	29.520	146	5
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	47.881	769	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	40.119	462	2
Global	147.154	3.701	6
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	319.875	5.648	4,65

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.293	97,39	5.559	96,29
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.293	97,39	5.559	96,29
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	133	2,45	221	3,83
(+/-) RESTO	8	0,15	-6	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	5.435	100,00 %	5.773	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.773	5.872	5.773	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,99	-5,14	-12,99	161,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,27	3,42	7,27	120,42
(+) Rendimientos de gestión	7,66	3,77	7,66	110,89
+ Intereses	0,04	0,02	0,04	98,05
+ Dividendos	0,62	0,56	0,62	15,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,00	3,19	7,00	127,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-239,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,35	-0,39	17,89
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	2,18
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	60,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-71,67
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,08	-0,13	70,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.435	5.773	5.435	

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

3. Inversiones financieras

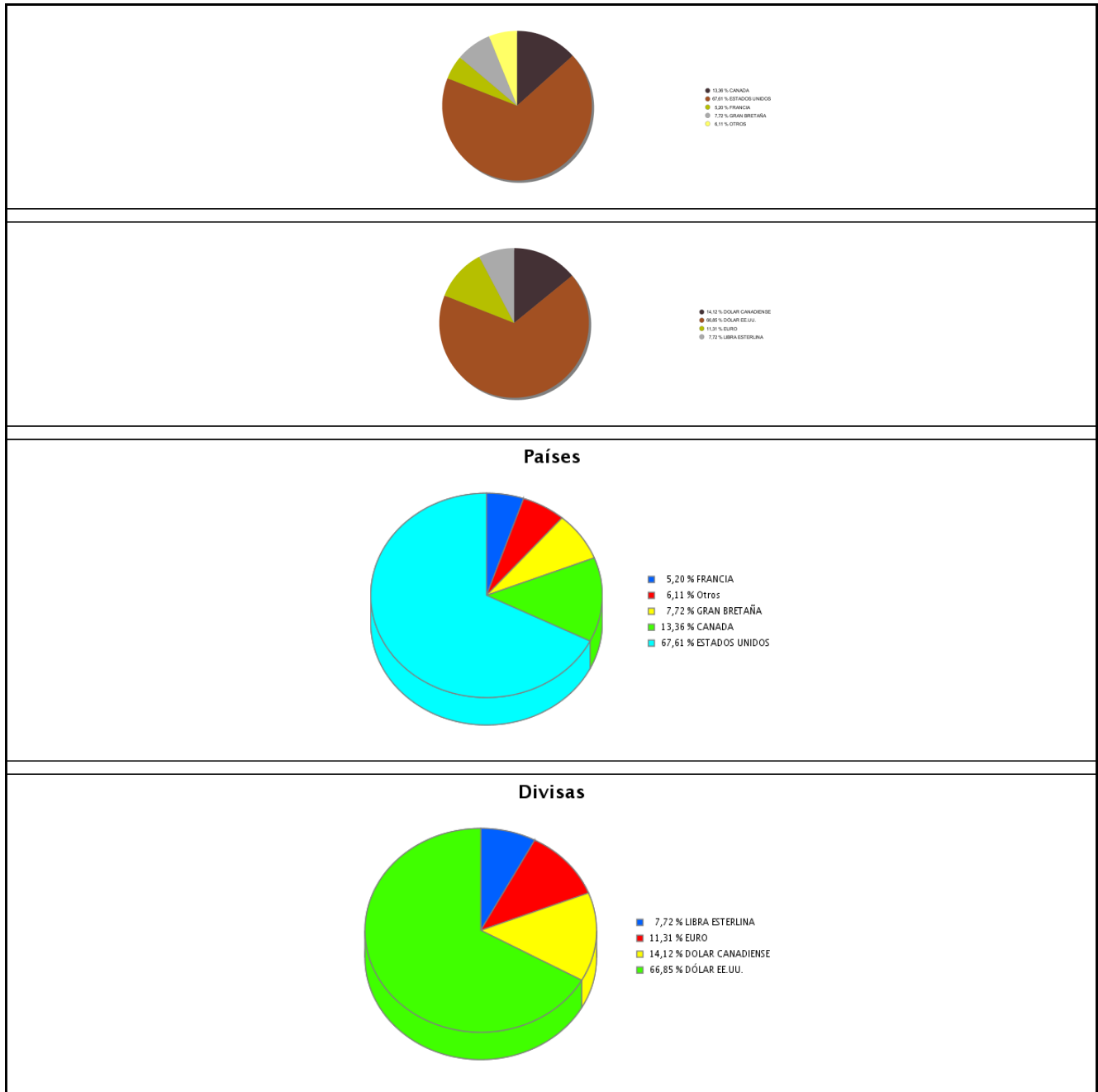
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.293	97,40	5.559	96,28
TOTAL RENTA VARIABLE	5.293	97,40	5.559	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.293	97,40	5.559	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.293	97,40	5.559	96,28

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora	X	
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

E. La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., BANCO INVERDIS, S.A., y de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., la modificación del Reglamento de Gestión de TRUE CAPITAL FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5477), al objeto de sustituir a GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora. E. La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C., BANCO INVERDIS, S.A., y de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., la modificación del Reglamento de Gestión de TRUE CAPITAL FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 5477), al objeto de sustituir a GESALCALA, S.A., S.G.I.I.C. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como sociedad gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 682.431,58 euros, suponiendo un 11,52% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta

operativa han supuesto 346,24 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Los principales mercados han tenido un buen comportamiento a comienzos del 2024 y en el primer semestre el Nasdaq y las grandes cotizadas como Nvidia, Microsoft y Meta han empujado al resto de mercados de la mano de un buen crecimiento económico. Desde principios de mayo hubo una subida constante ya que la FED ha continuado con las expectativas de bajar tipos y las bajadas que ya estaban descontadas así como los mejores datos de inflación. En cuanto al universo de inversión del fondo relacionado con el sector de cosméticos y fragancias y su cadena de valor, fue un semestre similar al anterior y en general bastante positivo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El primer semestre de 2024 ha continuado teniendo un comportamiento volátil en los mercados, marcado por la evolución de la inflación, los tipos de interés, la posibilidad de una recesión económica y las elecciones presidenciales de países importantes a nivel mundial como Estados Unidos y Francia. No obstante, la tónica general ha sido algo más positiva que en los últimos meses debido a la estabilización de los tipos de interés y a que algunos bancos centrales como el Banco Central Europeo, el Banco Central Suizo y el Banco Central Canadiense han empezado a recortar los tipos de interés. El factor determinante han sido las expectativas de crecimiento y si habrá un hard o soft landing durante 2024 y 2025. Estimamos un impacto bajo a largo plazo en nuestras inversiones debido al Covid-19, la solvencia de nuestras inversiones es muy elevada y no ha habido ninguna compañía del fondo que haya tenido problemas financieros que pudiera amenazar su continuidad. Por este motivo hemos mantenido una alta exposición a Renta variable.

Las valoraciones que se observan en los mercados y en especial en las compañías donde invierte True Capital son atractivas para el largo plazo.

c) Índice de referencia. La rentabilidad de la IIC es de 7,78%, por encima de la rentabilidad de la letra del tesoro español con vencimiento a un año, que es de 1,72%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo, el patrimonio del fondo disminuyó en un 5,86% hasta 5.434.589,59 euros frente a 5.773.186,83 euros del periodo anterior. El número de participes disminuyó en el periodo en 76 pasando de 796 a 720 participes. La rentabilidad obtenida por el fondo en el periodo es de 7,78% frente a una rentabilidad de 3,5% del periodo anterior. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,26% sobre el patrimonio durante el periodo frente al 0,26% en el periodo anterior.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo obtenida en el periodo de 7,78% es mayor que el promedio de las rentabilidades del resto de fondos gestionados por la gestora que es de 6,16%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. True Capital FI cierra el primer semestre de 2024 con una liquidez del 2,5% y la cartera de renta variable representa el 97,5%.

El fondo ha vendido alguna posición como Becton Dickinson y Paypal Holdings que habían alcanzado su precio objetivo y, ha rebalanceado otras, como Alphabet, Microsoft, Stryker Corp., Diploma PLC, Constellation software y Waste Connections Inc., donde se ha reducido el número de acciones, siguiendo la filosofía del fondo de tener una cartera balanceada en cuanto al peso de sus posiciones.

En cuanto a la diversificación por sectores, los que tienen mayor ponderación son: Tecnología con Constellation Software, Microsoft y Nagarro; Farmacia y Biotecnología con Unitedhealth Group y Stryker; Autos con Autozone y O'Reilly.

Los valores que mejor comportamiento relativo han tenido han sido Davita, Constellation Software, Alphabet, Microsoft, Diploma PLC, Stryker y Waste Connections Inc.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A

d) Otra información sobre inversiones. Este fondo no tiene ningún activo en litigio ni afectado al artículo 48.1.j. del RIIC. Esta sociedad tiene un activo en suspensión de pagos, CONSTELLATION WT UNLISTED.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. El riesgo asumido por la IIC, medido por la volatilidad del valor liquidativo, es

de 8,4%, frente a una volatilidad de 0,18% de la letra del tesoro español con vencimiento un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. En cuanto a la política establecida en el ejercicio de los derechos políticos de nuestros fondos en acciones participadas es la de delegar el voto en el Consejo de Administración correspondiente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. Informarles que el Informe de Auditoría correspondiente al ejercicio 2023 ha sido aprobado sin salvedades.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. True capital FI tiene la filosofía de inversión a largo plazo por lo que de cara al nuevo semestre el equipo gestor seguirá gestionando la liquidez para mantener alto el peso en Renta variable si los mercados siguen ofreciendo buenas oportunidades. Si el mercado continúa bajando reduciremos el peso en aquellas inversiones con mejor comportamiento, para invertir en las oportunidades que presente el mercado. Paralelamente el fondo evaluará invertir en nuevas acciones si presentan una mejor relación riesgo-recompensa que alguna de las ideas ya presentes en el fondo.

El mercado seguirá muy volátil a corto plazo por la incertidumbre respecto a la evolución de la inflación y los tipos de interés y la posibilidad de una recesión hasta que la economía vuelva a la normalidad. La cuenta corriente del fondo en la entidad depositaria es ES2702320105000029668982.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BLP1HW54 - Acciones AON PLC	USD	202	3,72	195	3,37
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	198	3,64	230	3,98
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	122	2,25	164	2,84
FR0000071946 - Acciones ALTEN SA	EUR	160	2,95	210	3,64
GB0001826634 - Acciones DIPLOMA PLC	GBP	223	4,11	244	4,23
GB0004052071 - Acciones HALMA PLC	GBP	195	3,59	161	2,79
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC	USD	216	3,97	212	3,67
US0533321024 - Acciones AUTOZONE INC.	USD	177	3,26	150	2,60
US0758871091 - Acciones BECTON DICKINSON AND CO	USD	0	0,00	176	3,04
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD CORP	USD	165	3,03	155	2,68
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC.	CAD	290	5,34	301	5,21
US2199481068 - Acciones FLEETCOR TECHNOLOGIES INC.	USD	194	3,57	0	0,00
US23918K1088 - Acciones DAVITA INC	USD	239	4,40	176	3,04
US3390411052 - Acciones FLEETCOR TECHNOLOGIES INC.	USD	0	0,00	200	3,46
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	223	4,10	210	3,63
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	228	4,20	214	3,71
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CP WASH	USD	251	4,61	260	4,51
US6153691059 - Acciones MOODY'S CORP	USD	247	4,54	222	3,85
US67103H1077 - Acciones O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	185	3,41	162	2,80
CA6837151068 - Acciones OPEN TEXT CORPORATION	CAD	120	2,21	163	2,82
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS	USD	0	0,00	104	1,81
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO. INC	USD	197	3,63	178	3,08
CA74061A1084 - Acciones PREMIUM BRANDS HOLDINGS CORP	CAD	145	2,68	145	2,52
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	204	3,76	196	3,39
US78467J1007 - Acciones SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	165	3,04	156	2,70
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	194	3,57	222	3,84
CA89072T1021 - Acciones TOPICUS.COM	CAD	4	0,07	3	0,05
US89400J1079 - Acciones TRANSUNION	USD	104	1,90	93	1,61
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	215	3,95	216	3,73
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	222	4,08	213	3,69
CA94106B1013 - Acciones WASTE CONNECTIONS INC.	CAD	207	3,80	229	3,97
TOTAL RV COTIZADA		5.293	97,40	5.559	96,28
TOTAL RENTA VARIABLE		5.293	97,40	5.559	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.293	97,40	5.559	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.293	97,40	5.559	96,28

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable.