

## DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** DELOITTE SL

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** CECA    **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.dunascapital.com](http://www.dunascapital.com).

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

### Dirección

Calle FERNANFLOR, 4  
28014 - Madrid  
914263824

### Correo Electrónico

[comercial@dunascapital.com](mailto:comercial@dunascapital.com)

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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/11/2013

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged, que recoge,

dentro de cada sector, las empresas de EEUU que mejor ponderación ESG tienen, excluye el 25% de empresas con la peor calificación ESG según la metodología de S&P DJI ESG, y excluye empresas que no cumplan con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas con una desviación máxima respecto al índice del 5% anual. pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

Se invertirá aproximadamente el 100% de la exposición total en renta variable de EEUU, invirtiendo en valores del índice y en derivados sobre el índice. Podrá existir concentración geográfica/sectorial según la composición del índice. La mayoría de la cartera cumple el ideario sostenible del índice. El seguimiento del índice se realizará mediante réplica física (mínimo

90% de la exposición total) y sintética (máximo 10% de la exposición total en derivados) suponiendo para los partícipes la máxima exposición a la evolución del índice, aunque la rentabilidad del fondo y del índice puede no ser similar ya que el fondo soporta comisiones y gastos. No existirá riesgo de contraparte en los derivados al intervenir una cámara de compensación.

Se invertirá en activos en dólares, no obstante, no habrá exposición a riesgo divisa, ya que, como el índice, el Fondo cubrirá mensualmente la exposición al riesgo divisa mediante derivados. La parte no destinada a replicar el índice se invertirá en liquidez y renta fija pública/privada de emisores/mercados zona Euro y OCDE, con elevada calidad crediticia (mínimo A-) o, si fuera inferior, al rating de España en cada momento, con un vencimiento inferior a 3 meses.

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,20	0,22	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,25	1,28	3,25	0,55

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	14.882.335,42	14.883.203,92	156	157	EUR	0,00	0,00	100000000	NO
CLASE R	94.803,49	19.175,84	7	7	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.012.321,85	2.083.584,78	12	8	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	363.574	312.602	394.093	323.665
CLASE R	EUR	1.453	254	288	13
CLASE I	EUR	20.678	18.410	11.273	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	24,4299	21,0037	26,3823	20,4777
CLASE R	EUR	15,3281	13,2255	16,7323	13,0701
CLASE I	EUR	10,2758	8,8355	11,1003	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE C		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,31	8,55	7,16	7,38	-6,66	-20,39			
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	25-04-2023	-1,98	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,02	05-05-2023	2,33	06-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,49	12,01	16,70	25,09	22,04	24,67			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,37	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
S&P 500 ESG	14,40	12,18	16,33	25,37	21,59	24,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,92	11,92	11,92	12,12	11,70	12,12			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,22	0,21	0,21

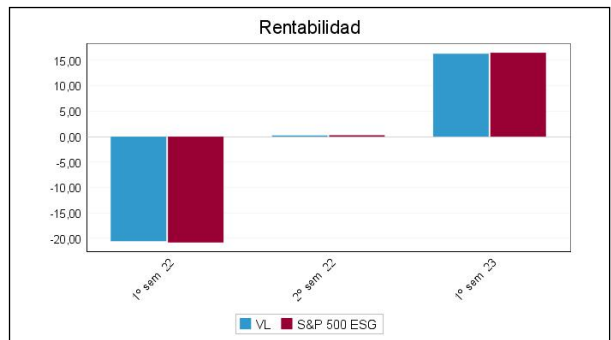
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,90	8,35	6,97	7,19	-6,82	-20,96			
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	25-04-2023	-1,98	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,01	05-05-2023	2,33	06-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,49	12,01	16,70	25,09	22,04	24,67			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,37	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
S&P 500 ESG	14,40	12,18	16,33	25,37	21,59	24,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,42	11,42	11,94	12,34	12,27	12,34			

(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.

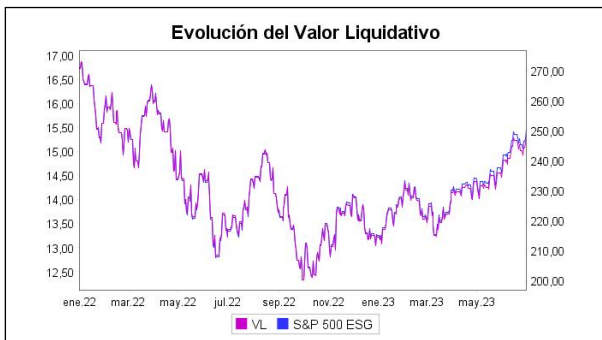
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,94	0,29	0,00

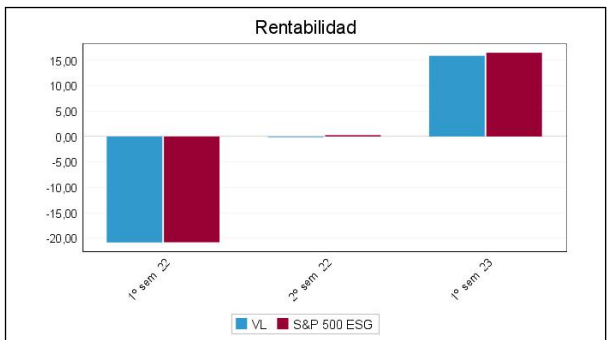
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,30	8,54	7,15	7,38	-6,66	-20,40			
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	25-04-2023	-1,98	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,02	05-05-2023	2,33	06-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,49	12,01	16,70	25,09	22,04	24,67			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,37	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
S&P 500 ESG	14,40	12,18	16,33	25,37	21,59	24,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,72	13,72	14,84	15,92	16,29	15,92			

(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.

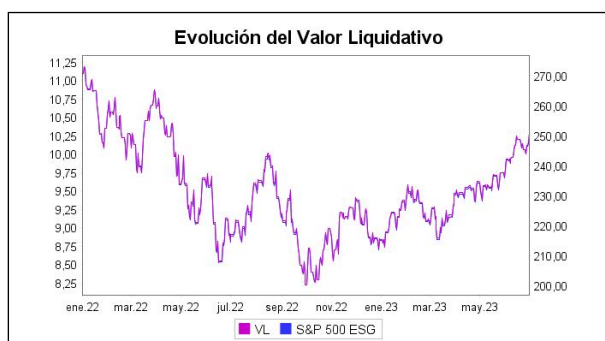


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,07	0,06	0,26	0,09	0,00	0,00

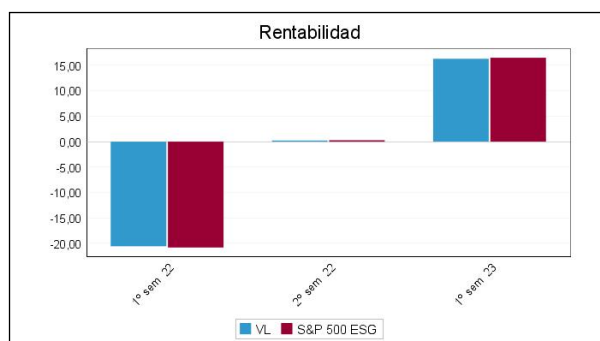
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	844.875	2.681	2,09
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	354.641	174	16,31

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.516	2.855	6,29

\*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	366.403	95,00	308.684	93,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	366.403	95,00	308.684	93,18
* 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)	24.781	6,42	31.608	9,54
(+/-) RESTO	-5.479	-1,42	-9.027	-2,73
TOTAL PATRIMONIO	385.706	100,00 %	331.266	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	331.266	330.366	331.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	0,04	0,11	212,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,24	0,23	15,24	6.881,06
(+) Rendimientos de gestión	15,52	0,48	15,52	3.281,20
+ Intereses	0,11	0,05	0,11	143,49
+ Dividendos	0,78	0,82	0,78	-0,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,99	-0,51	12,99	-2.776,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,73	0,23	1,73	676,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,12	-0,09	-18,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,25	-0,29	20,61
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	3,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-13,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,92
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,13	-0,17	38,66
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	385.706	331.266	385.706	

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

### 3. Inversiones financieras

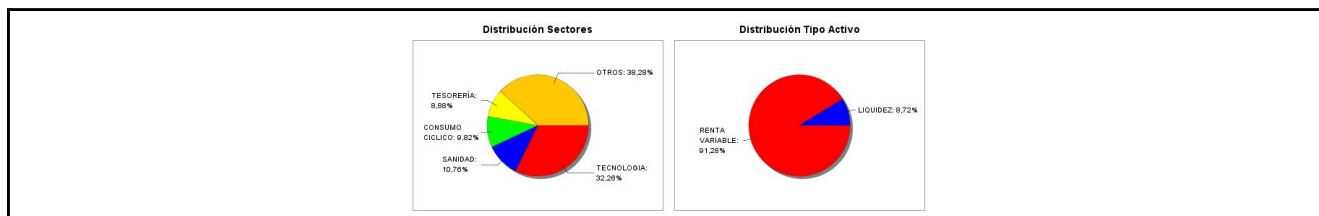
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	358.601	92,92	298.467	90,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	358.601	92,92	298.467	90,05
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	358.601	92,92	298.467	90,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	358.601	92,92	298.467	90,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 ESG INDEX	C/ Fut. FUT. S&P 500 MINI ESG 15/09/2023	27.419	Inversión
Total subyacente renta variable		27419	
DOLAR USA	V/ Plazo	365.479	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		365479	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>392897</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplicable.

## 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

a) Partícipes significativos a 30 de Junio de 2023:

Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 94,14% en el fondo.

d) Se han realizado las siguientes operaciones de divisa con el depositario

F. VALOR C/V DIVISA IMPORTE PRECIO

26/04/2023 V USD / EUR 4.500.000 1,1007

09/05/2023 V USD / EUR 8.700.000 1,099

01/06/2023 V USD / EUR 2.000.000 1,0699

05/06/2023 V USD / EUR 7.000.000 1,0741

## 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.

El comienzo de año estuvo caracterizado por la persistente inflación subyacente tanto en Europa como en USA, solo comparable a la fuerte decisión de los bancos centrales por combatirla. Tanto la FED como el BCE o el Banco de Inglaterra continuaron subiendo tipos de interés a buen ritmo empujando las tirs de los bonos al alza durante casi todo el periodo a la par que los datos macroeconómicos continuaban arrojando signos de fuerza, especialmente en el mercado laboral americano. Con ello, Powell insistía en la necesidad de mayores subidas en el futuro próximo.

En marzo llega la primera corrección fuerte de mercado. Las repetidas subidas encarecen el dinero y al final acaban por pasar factura, en este caso en forma de minicrisis bancaria. La crisis se inicia en USA con el banco californiano SVB y posteriormente tiene su réplica en el suizo Credit Suisse. Especial correctivo en el mercado de AT1 o CoCos, tras el maltrato dado a estos bonistas por el Banco Central Suizo, donde han sufrido mayores pérdidas que los propios accionistas, en lo que supone una alteración de la estructura de capital lógica de toda compañía.

Ya en abril, se disipan buena parte de las turbulencias bancarias del mes anterior. Los reguladores europeos ponen de su parte asegurando que en los bancos dentro de su ámbito, los tenedores de bonos AT1 en ningún caso tendrán que soportar pérdidas antes que la totalidad de los accionistas. Por otro lado, las expectativas de una corrección de la inflación y una rápida corrección de las subidas de tipos, se retrasan en el tiempo. Los PMI's de la Zona Euro tuvieron un sesgo bastante positivo, y pese a la caída registrada, el índice Composite se mantuvo por encima de los 50 puntos, lo que es compatible con un escenario de expansión de la actividad. Pero sigue destacando la creciente des correlación entre el índice de manufacturas a la baja y el de servicios al alza. En USA, el IPC del mes de abril se saldó con una ralentización, tanto del índice general como del subyacente, hasta el 4.9% y 5.6% respectivamente. El ISM manufacturero daba ya muestras claras de debilidad económica, situándose en 46,3. Solo el de servicios logra mantener el 51,2. En mayo estos indicadores seguirán sin mejorar. Solo los datos de empleo parecían seguir mostrando fortaleza, con una tasa de paro que se mantienen en el 3,7% en mayo. El IPC subyacente también se mantenía firme en el 5,3%.

Ya en junio, nuevo revés a las expectativas de tipos e inflación de la mano de la presidenta Lagarde. Además de subir de nuevo los tipos hasta la zona la responsable máxima del BCE sigue insistiendo en la necesidad de seguir subiendo, y apunta en sus nuevas estimaciones macro alzas en el IPC para los próximos años, empezando por el cierre de este año que pasa del 4,6% al 5,1%.

Esto provoca una vuelta de la rentabilidad de los bonos de gobierno a los máximos de los últimos años. La partida no ha terminado, y las curvas vuelven a tomar pendiente ante la certeza de que los tipos de interés no van a revertir en los últimos meses de este año como se pudo esperar al inicio del trimestre. El Euribor 12 meses en máximos alcanzando el 4,13% continúa su escalada restando renta disponible a los consumidores europeos. Todo ello a pesar de las subidas de tipos llevadas a cabo por los Bancos Centrales en el periodo; 3 subidas por parte de la FED (desde el 4,25-5,50% hasta el 5,00%-5,25%) y 4 subidas por parte del BCE (desde el 2,00% hasta el 3,50%).

Por su parte, el S&P 500 consiguen apreciarse, en el semestre, un 16,9% y el Nasdaq 100 un 39.3%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al tratarse de un Fondo índice cuyo objetivo es replicar el índice de referencia, no se toman decisiones de inversión por parte de la Sociedad Gestora. En este aspecto, el 'tracking error' del fondo frente a su índice de referencia se situó por debajo del límite establecido.

c) Índice de referencia. La rentabilidad neta obtenida por el fondo, en el periodo, ha sido del 16,31% en la Clase I y C y del 15,90% en la clase R, frente a un 16,50 % del benchmark.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 385,706 Mn. respecto a los 331,266 Mn. del periodo anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un 0,11% debido a

suscripciones reembolsos, un 15,52% debido a rendimientos de gestión y un -0,29% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de partícipes se sitúa en 192.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de 16.31% en la Clase I y C, y del 15,90 de la clase R frente al 6,29% de la media de fondos gestionados por la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al tratarse de un Fondo índice cuyo objetivo es replicar el índice de referencia, no se toman decisiones de inversión por parte de la Sociedad Gestora.

Las principales aportaciones positivas en el periodo provinieron de Apple (+3.48%), Microsoft (+2.78%) Nvidia (+2.60%), mientras las mayores detractoras fueron Pfizer (-0.29%), United Health Group (-0.20%) y Abbvie (-0.18%).

b) Operativa de préstamo de valores. Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión y cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de tipos de interés. A fecha fin periodo el importe comprometido en dichas posiciones era de 392.898.000 euros.

Apalancamiento Medio: 7,13

d) Otra información sobre inversiones.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo a lo largo del último período se ha situado en torno al 14,49% mientras que la volatilidad del benchmark ha sido del 14,40%.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, la evolución del mercado vendrá en buena parte marcada por la evolución de la guerra en Ucrania, la inflación y los tipos de interés, y la posibilidad de recesión económica en EEUU y Europa.

Al tratarse de un Fondo índice cuyo objetivo es replicar su índice de referencia, no se toman decisiones de inversión por parte de la Sociedad Gestora.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US11133T1034 - ACCIONES ACC. BROADRIDGE	USD	252	0,07	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES ACC. NXP SEMICO	USD	668	0,17	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES ACC. FORTINET	USD	626	0,16	0	0,00
US78410G1040 - ACCIONES ACC. SBA COMMUN	USD	324	0,08	0	0,00
US57667L1070 - ACCIONES ACC. MATCH	USD	151	0,04	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE	USD	119	0,03	0	0,00
US49271V1008 - ACCIONES ACC. KEURIG DR	USD	344	0,09	0	0,00
US31620M1062 - ACCIONES ACC. FIDELITY N	USD	420	0,11	0	0,00
US2566771059 - ACCIONES ACC. DOLLAR GEN	USD	480	0,12	0	0,00
BMG0450A1053 - ACCIONES ACC. ARCH CAPIT	USD	347	0,09	0	0,00
US8923561067 - ACCIONES ACC. TRACTOR SU	USD	305	0,08	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ACC. ON SEMICON	USD	529	0,14	0	0,00
US92556H2067 - ACCIONES ACC. PARAMOUNT	USD	104	0,03	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES ACC. SOLAREDGE	USD	185	0,05	0	0,00
US8793691069 - ACCIONES ACC. TELEFLEX	USD	147	0,04	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES ACC. F5	USD	114	0,03	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE FINANCE	USD	2.396	0,62	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.378	0,36	1.570	0,47
US15135B1017 - ACCIONES ACC. CENTENE CO	USD	479	0,12	598	0,18
US12514G1085 - ACCIONES CDW	USD	0	0,00	308	0,09
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR	USD	188	0,05	225	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	1.041	0,27	875	0,26
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS	USD	319	0,08	343	0,10
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECH	USD	222	0,06	169	0,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	506	0,13	728	0,22
US6556631025 - ACCIONES NORDSON	USD	169	0,04	152	0,05
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	73	0,02	63	0,02
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	510	0,13	770	0,23
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT	USD	188	0,05	172	0,05
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS	USD	116	0,03	76	0,02
US3137451015 - ACCIONES FEDERAL REALTY	USD	95	0,02	87	0,03
US3030751057 - ACCIONES FACTSET	USD	194	0,05	181	0,05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	0	0,00	169	0,05
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	257	0,07	201	0,06
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER	USD	0	0,00	132	0,04
US1488061029 - ACCIONES CATALENT	USD	0	0,00	96	0,03
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS	USD	147	0,04	115	0,03
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	354	0,09	255	0,08
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	387	0,10	0	0,00
US0126531013 - ACCIONES ACC. ALBEMARLE	USD	321	0,08	324	0,10
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC	USD	1.520	0,39	1.171	0,35
US9892071054 - ACCIONES Zebra	USD	192	0,05	157	0,05
US9553061055 - ACCIONES West	USD	0	0,00	207	0,06
US8962391004 - ACCIONES Trimble	USD	0	0,00	149	0,04
US7433151039 - ACCIONES Progressive	USD	991	0,26	0	0,00
US7237871071 - ACCIONES Pioneer	USD	610	0,16	695	0,21
US65249B2088 - ACCIONES News	USD	30	0,01	0	0,00
US5719032022 - ACCIONES Marriott	USD	628	0,16	524	0,16
US56585A1025 - ACCIONES Marathon	USD	660	0,17	740	0,22
US4932671088 - ACCIONES keycorp	USD	0	0,00	193	0,06
US4606901001 - ACCIONES Interpublic	USD	187	0,05	154	0,05
US45687V1061 - ACCIONES Ingersoll	USD	329	0,09	250	0,08
US4364401012 - ACCIONES Hologic	USD	256	0,07	222	0,07
US43300A2033 - ACCIONES Hilton	USD	497	0,13	442	0,13
US3167731005 - ACCIONES Fifth	USD	219	0,06	287	0,09
US30225T1025 - ACCIONES Extra	USD	252	0,07	234	0,07
US29786A1060 - ACCIONES Etsy	USD	134	0,03	190	0,06
US2567461080 - ACCIONES Dollar	USD	372	0,10	381	0,11
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	163	0,04	142	0,04
US0905722072 - ACCIONES Bio-Rad	USD	103	0,03	117	0,04



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3635761097 - ACCIONES Arthur	USD	587	0,15	0	0,00
US96145D1054 - ACCIONES Welltower	USD	98	0,03	114	0,03
US95040Q1040 - ACCIONES Vulcan	USD	500	0,13	387	0,12
US9290421091 - ACCIONES Vornado	USD	0	0,00	43	0,01
US92532F1003 - ACCIONES Verisk	USD	1.153	0,30	944	0,29
US92345Y1064 - ACCIONES Ventas	USD	454	0,12	353	0,11
US92276F1003 - ACCIONES Unum	USD	242	0,06	214	0,06
US9113631090 - ACCIONES Under	USD	381	0,10	317	0,10
US9026531049 - ACCIONES UDR	USD	177	0,05	147	0,04
US9024941034 - ACCIONES Tyson	USD	181	0,05	214	0,06
US8760301072 - ACCIONES Tapestry	USD	128	0,03	126	0,04
US8740541094 - ACCIONES Take-Two	USD	0	0,00	193	0,06
US8718291078 - ACCIONES Sysco	USD	485	0,13	497	0,15
US8574771031 - ACCIONES State	USD	321	0,08	364	0,11
US8545021011 - ACCIONES Stanley	USD	172	0,04	141	0,04
US8330341012 - ACCIONES Snap-on	USD	0	0,00	144	0,04
US8085131055 - ACCIONES Charles	USD	1.084	0,28	1.621	0,49
US8064071025 - ACCIONES Henry	USD	140	0,04	129	0,04
US7766961061 - ACCIONES Roper	USD	0	0,00	584	0,18
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron	USD	999	0,26	986	0,30
US7588491032 - ACCIONES Regency	USD	128	0,03	124	0,04
US74834L1008 - ACCIONES Quest	USD	198	0,05	216	0,07
US7445731067 - ACCIONES Public	USD	402	0,10	390	0,12
US74340W1036 - ACCIONES Prologis	USD	1.453	0,38	1.327	0,40
US74251V1026 - ACCIONES Principal	USD	212	0,05	231	0,07
US74144T1088 - ACCIONES T Rowe	USD	317	0,08	314	0,09
US7140461093 - ACCIONES PerkinElmer	USD	0	0,00	222	0,07
US6937181088 - ACCIONES PACCAR	USD	541	0,14	439	0,13
US6935061076 - ACCIONES PPG	USD	436	0,11	377	0,11
US6934751057 - ACCIONES PNC	USD	631	0,16	826	0,25
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	349	0,09	374	0,11
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock	USD	141	0,04	162	0,05
US6658591044 - ACCIONES Northern	USD	195	0,05	219	0,07
US6512291062 - ACCIONES Newell	USD	44	0,01	59	0,02
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq	USD	218	0,06	265	0,08
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	621	0,16	548	0,17
US6153691059 - ACCIONES Moody's	USD	709	0,18	561	0,17
US60871R2094 - ACCIONES Molson	USD	167	0,04	115	0,03
US5926881054 - ACCIONES Mettler-Toledo	USD	374	0,10	415	0,13
US58155Q1031 - ACCIONES McKesson	USD	0	0,00	688	0,21
US5178341070 - ACCIONES Las	USD	245	0,06	187	0,06
US49446R1095 - ACCIONES Kimco	USD	164	0,04	155	0,05
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	222	0,06	216	0,07
US4824801009 - ACCIONES KLA	USD	831	0,22	0	0,00
US48203R1041 - ACCIONES Juniper	USD	129	0,03	135	0,04
US46284V1017 - ACCIONES Iron	USD	212	0,05	172	0,05
US45167R1041 - ACCIONES IDEX	USD	204	0,05	204	0,06
US4448591028 - ACCIONES Humana	USD	726	0,19	826	0,25
US44107P1049 - ACCIONES Host	USD	154	0,04	136	0,04
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	156	0,04	167	0,05
US42824C1099 - ACCIONES Hewlett	USD	256	0,07	246	0,07
US4278661081 - ACCIONES Hershey	USD	476	0,12	434	0,13
US42250P1030 - ACCIONES Healthpeak	USD	148	0,04	160	0,05
US40434L1052 - ACCIONES HP	USD	319	0,08	312	0,09
US37959E1029 - ACCIONES Globe	USD	130	0,03	130	0,04
US3119001044 - ACCIONES Fastenal	USD	0	0,00	347	0,10
US3024913036 - ACCIONES FMC	USD	168	0,04	200	0,06
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	237	0,06	0	0,00
US30040W1080 - ACCIONES Eversource	USD	323	0,08	370	0,11
US2971781057 - ACCIONES Essex	USD	195	0,05	164	0,05
US29476L1070 - ACCIONES Equity	USD	292	0,08	237	0,07
US29444U7000 - ACCIONES Equinix	USD	943	0,24	761	0,23
US2855121099 - ACCIONES Electronic	USD	438	0,11	411	0,12
US28176E1082 - ACCIONES Edwards	USD	773	0,20	590	0,18
US2810201077 - ACCIONES Edison	USD	349	0,09	309	0,09
US2788651006 - ACCIONES Ecolab	USD	590	0,15	460	0,14
US2600031080 - ACCIONES Dover	USD	257	0,07	231	0,07
US2538681030 - ACCIONES Digital	USD	427	0,11	367	0,11
US23918K1088 - ACCIONES DaVita	USD	76	0,02	53	0,02
US2091151041 - ACCIONES Consolidated	USD	0	0,00	431	0,13
US2058871029 - ACCIONES Conagra	USD	215	0,06	220	0,07
US1729081059 - ACCIONES Cintas	USD	551	0,14	495	0,15
US15189T1079 - ACCIONES CenterPoint	USD	237	0,06	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES Cigna	USD	1.095	0,28	1.289	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US12504L1098 - ACCIONES CBRE	USD	326	0,08	315	0,10
US12503M1080 - ACCIONES Cboe	USD	188	0,05	165	0,05
US1011211018 - ACCIONES Boston Pp	USD	110	0,03	114	0,03
US0997241064 - ACCIONES BorgWarner	USD	139	0,04	113	0,03
US05722G1004 - ACCIONES Baker	USD	399	0,10	381	0,11
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay	USD	342	0,09	288	0,09
US0527691069 - ACCIONES Autodesk	USD	578	0,15	518	0,16
US04621X1081 - ACCIONES Assurant	USD	89	0,02	79	0,02
US0404131064 - ACCIONES Arista	USD	490	0,13	381	0,12
US0394831020 - ACCIONES Archer	USD	524	0,14	664	0,20
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA	USD	144	0,04	181	0,05
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS	USD	0	0,00	250	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	837	0,22	872	0,26
US0010551028 - ACCIONES Aflac	USD	493	0,13	527	0,16
NL0009434992 - ACCIONES LyondellBasell	USD	295	0,08	251	0,08
LR0008862868 - ACCIONES Royal	USD	294	0,08	129	0,04
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson	USD	581	0,15	562	0,17
IE00BLS09M33 - ACCIONES Pentair	USD	132	0,03	97	0,03
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES Trane	USD	550	0,14	497	0,15
IE00B8KQN827 - ACCIONES Eaton	USD	991	0,26	797	0,24
BMG491BT1088 - ACCIONES Invesco	USD	102	0,03	104	0,03
US98419M1009 - ACCIONES Xylem	USD	350	0,09	236	0,07
US7547301090 - ACCIONES Raymond	USD	247	0,06	265	0,08
US42809H1077 - ACCIONES Hess	USD	479	0,12	504	0,15
US0152711091 - ACCIONES Alexandria	USD	231	0,06	276	0,08
US02376R1023 - ACCIONES Alaska	USD	157	0,04	107	0,03
US1011371077 - ACCIONES Boston Sc	USD	1.007	0,26	845	0,25
US89417E1091 - ACCIONES Travelers	USD	502	0,13	567	0,17
US0116591092 - ACCIONES Alaska	USD	88	0,02	0	0,00
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON CO	USD	70	0,02	88	0,03
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE FINANCE	USD	0	0,00	2.072	0,63
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	9.143	2,37	0	0,00
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	161	0,04	175	0,05
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.172	0,30	1.258	0,38
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	520	0,13	443	0,13
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	463	0,12	420	0,13
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORPORATION	USD	195	0,05	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC CO.	USD	146	0,04	180	0,05
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE	USD	182	0,05	0	0,00
US0844231029 - ACCIONES WR BERKLEY CORP	USD	155	0,04	176	0,05
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO-NON	USD	281	0,07	246	0,07
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	129	0,03	138	0,04
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	822	0,21	730	0,22
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	0	0,00	208	0,06
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	525	0,14	475	0,14
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	356	0,09	353	0,11
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.592	0,67	2.751	0,83
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	509	0,13	539	0,16
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	474	0,12	461	0,14
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	251	0,06	230	0,07
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	85	0,02	104	0,03
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	480	0,12	478	0,14
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	342	0,09	322	0,10
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LIMITED	USD	1.001	0,26	1.175	0,35
US16119P1084 - ACC. CHARTER COMMUNICATIONS	USD	485	0,13	479	0,14
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	65	0,02	67	0,02
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	195	0,05	202	0,06
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	382	0,10	405	0,12
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.528	0,66	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS	USD	366	0,09	413	0,12
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE	USD	327	0,08	291	0,09
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.705	0,44	1.455	0,44
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	150	0,04	132	0,04
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.909	0,49	2.094	0,63
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.294	0,34	1.362	0,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.074	2,35	7.002	2,11
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.964	2,06	6.295	1,90
US35137L2043 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	57	0,01	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	966	0,25	0	0,00
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	435	0,11	457	0,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.506	0,39	1.317	0,40
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN	USD	265	0,07	342	0,10
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	382	0,10	392	0,12
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES	USD	849	0,22	968	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	857	0,22	771	0,23
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	669	0,17	625	0,19
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	303	0,08	290	0,09
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	491	0,13	490	0,15
US35137L1052 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	131	0,03	0	0,00
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNAT	USD	529	0,14	613	0,19
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	4.222	1,09	3.783	1,14
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	458	0,12	618	0,19
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.590	0,41	1.649	0,50
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES	USD	101	0,03	97	0,03
US0584981064 - ACCIONES BALL Co MANUFACTURES	USD	230	0,06	205	0,06
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	434	0,11	435	0,13
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	144	0,04	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.086	0,80	3.643	1,10
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	106	0,03	103	0,03
US8725401090 - ACCIONES TXI INC	USD	1.256	0,33	1.189	0,36
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.292	0,34	1.165	0,35
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	500	0,13	465	0,14
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	199	0,05	261	0,08
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.457	0,38	1.451	0,44
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	448	0,12	570	0,17
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	974	0,25	925	0,28
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	0	0,00	111	0,03
US7185461040 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	557	0,14	638	0,19
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	13.614	3,53	4.666	1,41
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	1.740	0,45	1.885	0,57
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	205	0,05	203	0,06
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.133	0,29	1.117	0,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS	USD	4.930	1,28	4.331	1,31
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	338	0,09	310	0,09
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	735	0,19	693	0,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	2.762	0,72	1.682	0,51
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	585	0,15	637	0,19
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	353	0,09	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	3.790	0,98	3.583	1,08
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	598	0,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	14.755	3,83	9.856	2,98
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	182	0,05	234	0,07
US0640581007 - ACCIONES BK OF NY MELLON	USD	414	0,11	427	0,13
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	5.841	1,51	6.565	1,98
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP FIN II	USD	96	0,03	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS	USD	565	0,15	468	0,14
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	397	0,10	341	0,10
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL	USD	206	0,05	239	0,07
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	1.152	0,30	1.560	0,47
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	1.465	0,38	1.673	0,50
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	432	0,11	429	0,13
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	2.250	0,58	1.963	0,59
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	435	0,11	478	0,14
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	2.220	0,58	1.333	0,40
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	397	0,10	514	0,16
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	521	0,14	512	0,15
US29364G1031 - ACCIONES JENTERGY CORP	USD	258	0,07	292	0,09
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP	USD	121	0,03	136	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS	USD	511	0,13	511	0,15
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	523	0,14	547	0,17
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	652	0,17	0	0,00
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	0	0,00	528	0,16
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY DEAN	USD	1.401	0,36	1.452	0,44
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	0	0,00	752	0,23
US7458671010 - ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	222	0,06	125	0,04
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	409	0,11	342	0,10
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	402	0,10	338	0,10
US4595061015 - ACCIONES JINTL FLAVORS & FRAGR	USD	257	0,07	341	0,10
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	290	0,08	312	0,09
US5529531015 - ACCIONES MGM MIRAGE	USD	175	0,05	130	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	531	0,14	433	0,13
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	109	0,03	99	0,03
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	449	0,12	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.594	0,41	1.915	0,58
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S INC	USD	1.710	0,44	1.624	0,49
US184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	559	0,14	733	0,22
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE-NE	USD	210	0,05	200	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.370	0,36	1.494	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.385	0,36	1.520	0,46
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.872	0,74	2.008	0,61
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF	USD	107	0,03	108	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.649	0,43	1.622	0,49
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	622	0,16	476	0,14
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	36.944	9,58	25.973	7,84
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	532	0,14	455	0,14
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	909	0,24	845	0,26
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	316	0,08	248	0,07
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.241	0,32	1.372	0,41
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	403	0,10	472	0,14
US9621661043 - ACCIONES WEYEHAEUSER CO	USD	315	0,08	293	0,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	2.093	0,54	2.019	0,61
US91913Y1001 - ACCIONES APPLE ENERGY CORP	USD	555	0,14	637	0,19
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	241	0,06	198	0,06
US94106L1098 - ACCIONES WASHINGTON MUTUAL	USD	824	0,21	752	0,23
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.281	0,85	3.179	0,96
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	0	0,00	1.583	0,48
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	839	0,22	703	0,21
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY	USD	4.763	1,23	3.678	1,11
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	871	0,23	791	0,24
US5801351017 - ACCIONES MC DONALDS CORPORATI	USD	2.802	0,73	2.472	0,75
US55261F1049 - ACCIONES IM & T BANK CORPORATI	USD	255	0,07	0	0,00
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	387	0,10	370	0,11
US4601461035 - ACCIONES INT. PAPER	USD	148	0,04	149	0,04
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	368	0,10	455	0,14
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	3.527	0,91	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.522	0,65	2.952	0,89
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.533	0,40	1.791	0,54
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS COM	USD	1.333	0,35	1.130	0,34
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AM	USD	275	0,07	253	0,08
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.702	0,44	1.400	0,42
US1252691001 - ACCIONES CHARTER ONE FIN INC	USD	180	0,05	201	0,06
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS	USD	395	0,10	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	1.088	0,28	734	0,22
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	761	0,20	881	0,27
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	5.395	1,40	5.206	1,57
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	723	0,19	586	0,18
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTL	USD	297	0,08	327	0,10
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATL	USD	53	0,01	56	0,02
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLEAN	USD	0	0,00	1.053	0,32
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUN.	USD	2.043	0,53	2.110	0,64
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL	USD	471	0,12	379	0,11
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	666	0,17	724	0,22
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	585	0,15	619	0,19
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.524	0,40	1.080	0,33
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.662	0,43	1.574	0,48
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.608	0,42	1.612	0,49
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	1.160	0,30	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	864	0,22	964	0,29
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	2.696	0,70	2.515	0,76
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	2.058	0,53	1.925	0,58
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	USD	818	0,21	838	0,25
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.996	0,78	3.157	0,95
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	32.196	8,35	23.676	7,15
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	3.932	1,02	0	0,00
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	360	0,09	467	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.564	1,18	4.617	1,39
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	0	0,00	6.083	1,84
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL MYERS	USD	1.762	0,46	1.959	0,59
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	2.839	0,74	2.577	0,78
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	1.858	0,48	1.384	0,42
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	2.710	0,70	3.667	1,11
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.442	0,63	2.451	0,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>358.601</b>	<b>92,92</b>	<b>298.467</b>	<b>90,05</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>358.601</b>	<b>92,92</b>	<b>298.467</b>	<b>90,05</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>358.601</b>	<b>92,92</b>	<b>298.467</b>	<b>90,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>358.601</b>	<b>92,92</b>	<b>298.467</b>	<b>90,05</b>

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).