

## DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

**Grupo Gestora:** DUNAS CAPITAL ESPAÑA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO    **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: 5 (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	0,00	0,22	0,20	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,30	3,25	3,77	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	14.133.642,30	14.882.335,42	155	156	EUR	0,00	0,00	100000000	NO
CLASE R	117.933,44	94.803,49	7	7	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.043.687,79	2.012.321,85	11	12	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	367.101	312.602	394.093	323.665
CLASE R	EUR	1.915	254	288	13
CLASE I	EUR	22.325	18.410	11.273	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE C	EUR	25,9735	21,0037	26,3823	20,4777
CLASE R	EUR	16,2375	13,2255	16,7323	13,0701
CLASE I	EUR	10,9239	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	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,03	0,05	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	23,66	10,77	-4,01	8,55	7,16	-20,39			
Desviación con respecto al índice	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	25-10-2023	-1,98	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	02-11-2023	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>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,21	12,19	11,35	12,01	16,70	24,67			
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	145,83	14,09	13,38	287,62	71,65	314,52			
<b>S&amp;P 500 ESG</b>	13,17	12,26	11,25	12,18	16,33	24,55			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,44	11,44	12,24	11,92	11,92	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)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,22	0,21	0,21

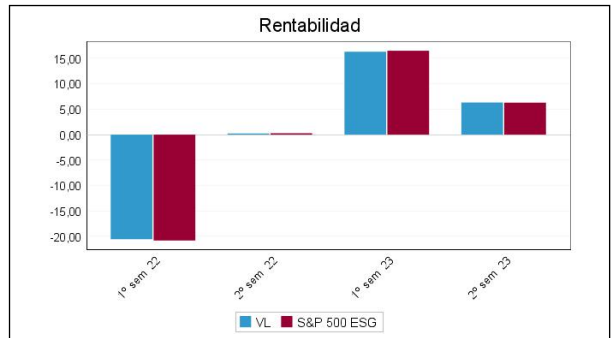
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



En fecha 17 de septiembre de 2021, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar la política de inversión, elevar la comisión de gestión y la inversión mínima inicial y a mantener de la clase I que pasa a denominarse Clase C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC los siguiente clase de participaciones: CLASE I

Número de registro: 295170 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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	22,77	10,56	-4,19	8,35	6,97	-20,96			
Desviación con respecto al índice	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	25-10-2023	-1,98	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	02-11-2023	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	13,21	12,19	11,35	12,01	16,70	24,67			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	145,83	14,09	13,38	287,62	71,65	314,52			
S&P 500 ESG	13,17	12,26	11,25	12,18	16,33	24,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,19	11,19	11,42	11,42	11,94	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.

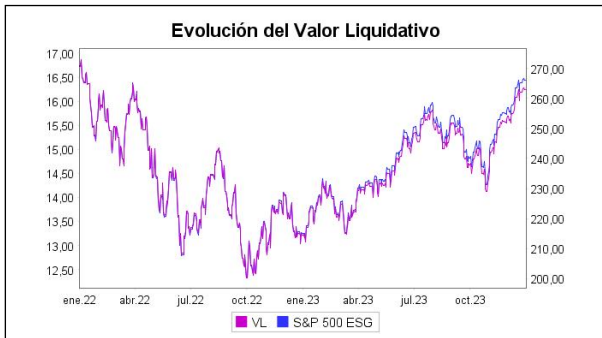
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,96	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,94	0,29	0,00

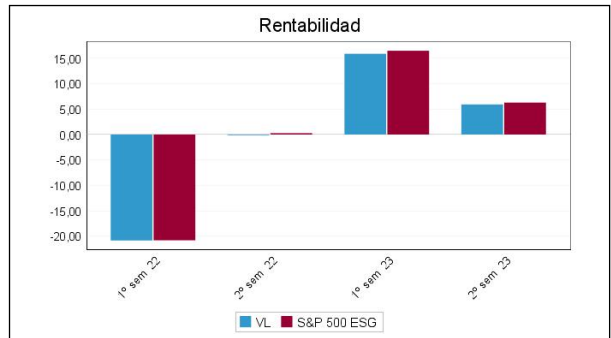
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



En fecha 17 de septiembre de 2021, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar la política de inversión, elevar la comisión de gestión y la inversión mínima inicial y a mantener de la clase I que pasa a denominarse Clase C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC los siguiente clase de participaciones: CLASE I

Número de registro: 295170 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**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	23,64	10,76	-4,02	8,54	7,15	-20,40			
Desviación con respecto al índice	0,00	0,00	0,02	0,02	0,02	0,02			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	25-10-2023	-1,98	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	02-11-2023	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	13,21	12,19	11,35	12,01	16,70	24,67			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	145,83	14,09	13,38	287,62	71,65	314,52			
S&P 500 ESG	13,17	12,26	11,25	12,18	16,33	24,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,90	12,90	13,39	13,72	14,84	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)	0,26	0,07	0,06	0,06	0,06	0,26	0,09	0,00	0,00

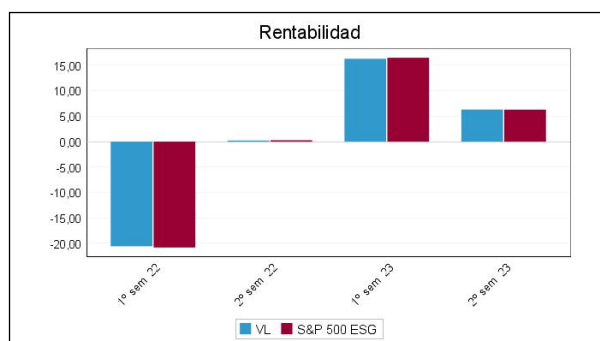
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



En fecha 17 de septiembre de 2021, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar la política de inversión, elevar la comisión de gestión y la inversión mínima inicial y a mantener de la clase I que pasa a denominarse Clase C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC los siguiente clase de participaciones: CLASE I

Número de registro: 295170 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Retorno Absoluto	1.051.909	3.220	3,57
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	381.864	174	6,32
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.433.773	3.394	4,30

\*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	363.337	92,84	366.403	95,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	363.337	92,84	366.403	95,00
* 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)	30.510	7,80	24.781	6,42
(+/-) RESTO	-2.506	-0,64	-5.479	-1,42
TOTAL PATRIMONIO	391.341	100,00 %	385.706	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)	385.706	331.266	331.266	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,63	0,11	-4,70	-4.623,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,11	15,24	21,01	-56,86
(+) Rendimientos de gestión	6,37	15,52	21,55	-55,80
+ Intereses	0,13	0,11	0,25	28,26
+ Dividendos	0,75	0,78	1,53	2,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,26	12,99	17,96	-56,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	1,73	1,92	-84,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,09	-0,10	-84,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,55	-1,45
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	10,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	9,52

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-27,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,41
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,31	-9,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-82,32
+ 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	0,01	0,02	-82,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>391.341</b>	<b>385.706</b>	<b>391.341</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

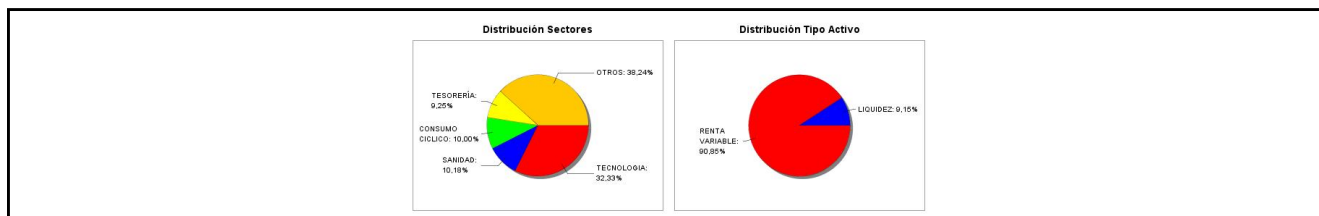
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	359.521	91,97	358.601	92,92
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	359.521	91,97	358.601	92,92
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	359.521	91,97	358.601	92,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	359.521	91,97	358.601	92,92

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 15/03/2024	31.183	Inversión
Total subyacente renta variable		31183	
DOLAR USA	V/ Plazo	368.261	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	349.720	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	353.533	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1071513	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1102696</b>	

### 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

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 diciembre de 2023:

Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 93,68% en el fondo.

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

F. OPE C/V DIVISA IMPORTE PRECIO

17/10/2023 V USD / EUR 7.000.000 1,0551

08/11/2023 V USD / EUR 5.000.000 1,0679

08/11/2023 V USD / EUR 11.400.000 1,0689

31/07/2023 V USD / EUR 328.000.000 1,104455  
31/08/2023 V USD / EUR 323.000.000 1,086923  
29/09/2023 V USD / EUR 303.000.000 1,060161  
31/10/2023 V USD / EUR 283.000.000 1,05846  
30/11/2023 V USD / EUR 301.000.000 1,092738  
29/12/2023 V USD / EUR 322.000.000 1,106061  
31/07/2023 C USD / EUR 314.000.000 1,10255  
31/08/2023 C USD / EUR 328.000.000 1,08535  
29/09/2023 C USD / EUR 323.000.000 1,05875  
31/10/2023 C USD / EUR 303.000.000 1,057  
30/11/2023 C USD / EUR 283.000.000 1,0911  
29/12/2023 C USD / EUR 301.000.000 1,10465

## 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 inversores pasamos el periodo estival sin grandes sobresaltos. Los elevados tipos de interés van haciendo su trabajo reduciendo la oferta de crédito a familias y empresas. El empleo se mantiene firme y la inflación empieza a remitir, aunque todavía lejos de los niveles a los que aspiran los bancos centrales. Estos, siguen sin ser partidarios de relajar las condiciones monetarias y vuelven a subir los tipos (depo BCE al 4%). En septiembre la FED decide no modificar el 5,5% aunque trasladan un mensaje firme de la necesidad de mantener los tipos altos. "Mas altos durante más tiempo" es el mensaje que va calando.

Según termina el verano la curva de tipos del euro toma pendiente, repuntando la rentabilidad de los bonos más largos. El bono alemán a 10 años (bund) se acerca al 3% y el bono del tesoro americano a 10 años (Tnote) se aproxima al 5%. Las bolsas van perdiendo terreno (-5%) y el crédito vuelve a ampliar (60 pb en el caso del High yield). En definitiva, más volatilidad y una actitud mucho más cauta de los inversores sobre todo respecto a los bonos, que empiezan a considerar la necesidad de prestar a gobiernos y empresas a tipos más elevados de los considerados hace apenas unos meses. Pero todo iría cambiando según nos acercáramos a octubre.

El último trimestre del 2023 se caracterizó por un importante giro en las expectativas de los inversores. Después de meses de subidas sucesivas de tipos, y de progresivas mejoras en los datos de inflación, el mercado empezaría a considerar que el trabajo de los banqueros centrales estaba hecho y la contención de la inflación era una realidad. Como resultado una desaceleración suave estaba en camino, acompañada de bajadas de los tipos para los próximos meses. La consecuencia

será un rally sostenido de los precios de los bonos de Gobierno, y una mejora de los activos de riesgo con estrechamientos de la renta fija privada y de las cotizaciones bursátiles. El mercado pasa a esperar bajadas de tipos del 1,50% tanto en zona euro como en Estados Unidos hasta octubre de 2024. Veremos si se confirman. Pero de momento, son alegrías importantes para los inversores que asisten a un cierre de año no visto desde hace tiempo, con mejoras en precio significativas tanto en crédito como en renta variable.

El bund baja hasta el 2% y el Tnote se sitúa por debajo del 4% desde el 5% visto recientemente. Las bolsas, durante el segundo semestre, recuperan con fuerza, con el S&P 500 sumando un 8.02%, el Stoxx Europe 600 un +5.81% y el IBEX un +7.34%.

Todo ello, pese a que la situación macroeconómica no es especialmente alentadora, sobre todo en Europa. El contexto general de debilidad del gasto de las familias que venimos observando desde hace tiempo sigue plenamente vigente. Los PMI's preliminares de diciembre relativos al conjunto de la UME, decepcionaron al consenso, al pasar de 47.6 a 47.0 (48.0 estimado), con una composición que puso de manifiesto el ritmo de caída de la actividad empresarial más rápido de los últimos once años, con excepción de los meses de pandemia de 2020. Además de ello, se observaron nuevos descensos de la partida de nuevos pedidos y de empleo.

Pero, como decimos, lo que ha primado el mercado son las expectativas de política monetaria (bajadas de tipos) por encima de todo, lo que ha supuesto un último trimestre del año estelar y un año en conjunto muy bueno en cuanto a rentabilidades.

El año cierra con un panorama mucho más optimista de cómo lo iniciaba, y las bolsas suben de forma significativa y generalizada. El S&P 500 vuelve a ganar terreno respecto a los índices europeos con subidas del +26,26%, mientras que el Eurostoxx 50 sube un +23,22%. El S&P 500 ESG sube un 25,91%, el Eurostoxx 600 un +16,64% y el IBEX se desmarca con un +28,06%. El Euribor a 12 meses se sitúa ya cerca del 3,50%.

#### 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 semestre, ha sido del +6,32% en la Clase C, del +6,31% en la clase I y del +5,93 % en la clase R , frente a un +6,29% del benchmark.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 391,340 Mn. respecto a los 385,705 Mn. del periodo anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el periodo, se resumiría en un -4,63% debido a suscripciones reembolsos, un +6,37% debido a rendimientos de gestión y un -0,27% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de participes se sitúa en 197.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de +6,32% en la Clase C, del +6,31% en la clase I y del +5,93 % en la clase R frente al 4,30% 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 segundo semestre del 2022 provinieron de MICROSOFT (+1,11%), AMAZON.COM (+0,70) y NVIDIA (+0,68%). No ha habido ningún valor que aporte de forma negativa, y lo que menos han aportado han sido ADOBE (+0,28%), UNITED HEALTH GROUP (+0,18%) E INTEL (+0,18%).

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

alores.

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 1.102.697.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,93 Apalancamiento Medio: 8,40

d) Otra información sobre inversiones.

Las cuentas anuales contarán con un anexo de sostenibilidad al informe anual

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo a lo largo del año se ha situado en torno al 13,21% mientras que la volatilidad del bechmark ha sido del 13,17%.

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 los tipos de interés, la inflación, el desempleo y beneficios empresariales.

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
<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



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<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	291	0,07	252	0,07
NL0009538784 - ACCIONES ACC. NXP SEMICO	USD	710	0,18	668	0,17
US34959E1091 - ACCIONES ACC. FORTINET	USD	457	0,12	626	0,16
US78410G1040 - ACCIONES ACC. SBA COMMUN	USD	329	0,08	324	0,08
US57667L1070 - ACCIONES ACC. MATCH	USD	130	0,03	151	0,04
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE	USD	108	0,03	119	0,03
US49271V1008 - ACCIONES ACC. KEURIG DR	USD	362	0,09	344	0,09
US31620M1062 - ACCIONES ACC. FIDELITY N	USD	427	0,11	420	0,11
US2566771059 - ACCIONES ACC. DOLLAR GEN	USD	357	0,09	480	0,12
BMG0450A1053 - ACCIONES ACC. ARCH CAPIT	USD	340	0,09	347	0,09
US8923561067 - ACCIONES ACC. TRACTOR SU	USD	293	0,07	305	0,08
US6821891057 - ACCIONES ACC. ON SEMICON	USD	432	0,11	529	0,14
US92556H2067 - ACCIONES ACC. PARAMOUNT	USD	95	0,02	104	0,03
US83417M1045 - ACCIONES ACC. SOLAREEDGE	USD	0	0,00	185	0,05
US8793691069 - ACCIONES ACC. TELEFLEX	USD	149	0,04	147	0,04
US3156161024 - ACCIONES ACC. F5	USD	138	0,04	114	0,03
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE FINANCE	USD	2.402	0,61	2.396	0,62
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.332	0,34	1.378	0,36
US15135B1017 - ACCIONES ACC. CENTENE CO	USD	482	0,12	479	0,12
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR	USD	179	0,05	188	0,05
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	1.089	0,28	1.041	0,27
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS	USD	303	0,08	319	0,08
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECH	USD	220	0,06	222	0,06
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	607	0,16	506	0,13
US6556631025 - ACCIONES NORDSON	USD	177	0,05	169	0,04
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	72	0,02	73	0,02
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	412	0,11	510	0,13
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT	USD	204	0,05	188	0,05
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS	USD	100	0,03	116	0,03
US3137451015 - ACCIONES FEDERAL REALTY	USD	100	0,03	95	0,02
US3030751057 - ACCIONES FACTSET	USD	228	0,06	194	0,05
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	250	0,06	257	0,07
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS	USD	134	0,03	147	0,04
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	303	0,08	354	0,09
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	451	0,12	387	0,10
US0126531013 - ACCIONES ACC. ALBEMARLE	USD	205	0,05	321	0,08
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC	USD	1.665	0,43	1.520	0,39
US9892071054 - ACCIONES Zebra	USD	175	0,04	192	0,05
US7433151039 - ACCIONES Progressive	USD	1.118	0,29	991	0,26
US7237871071 - ACCIONES Pioneer	USD	629	0,16	610	0,16
US65249B2088 - ACCIONES News	USD	39	0,01	30	0,01
US5719032022 - ACCIONES Marriott	USD	677	0,17	628	0,16
US56585A1025 - ACCIONES Marathon	USD	711	0,18	660	0,17
US4606901001 - ACCIONES Interpublic	USD	156	0,04	187	0,05
US45687V1061 - ACCIONES Ingersoll	USD	384	0,10	329	0,09
US4364401012 - ACCIONES Hologic	USD	223	0,06	256	0,07
US43300A2033 - ACCIONES Hilton	USD	571	0,15	497	0,13
US3167731005 - ACCIONES Fifth	USD	284	0,07	219	0,06
US30225T1025 - ACCIONES Extra	USD	268	0,07	252	0,07
US29786A1060 - ACCIONES Etsy	USD	127	0,03	134	0,03
US2567461080 - ACCIONES Dollar	USD	364	0,09	372	0,10
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	138	0,04	163	0,04
US0905722072 - ACCIONES Bio-Rad	USD	87	0,02	103	0,03
US3635761097 - ACCIONES Arthur	USD	594	0,15	587	0,15
US96145D1054 - ACCIONES Welltower	USD	138	0,04	98	0,03
US95040Q1040 - ACCIONES Vulcan	USD	550	0,14	500	0,13
US92532F1003 - ACCIONES Verisk	USD	1.259	0,32	1.153	0,30
US92345Y1064 - ACCIONES Ventas	USD	415	0,11	454	0,12
US92276F1003 - ACCIONES Unum	USD	252	0,06	242	0,06
US9113631090 - ACCIONES Under	USD	485	0,12	381	0,10
US9026531049 - ACCIONES UDR	USD	156	0,04	177	0,05
US9024941034 - ACCIONES Tyson	USD	188	0,05	181	0,05
US8760301072 - ACCIONES Tapestry	USD	108	0,03	128	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8718291078 - ACCIONES Sysco	USD	443	0,11	485	0,13
US8574771031 - ACCIONES State	USD	296	0,08	321	0,08
US8545021011 - ACCIONES Stanley	USD	178	0,05	172	0,04
US8085131055 - ACCIONES Charles	USD	1.226	0,31	1.084	0,28
US8064071025 - ACCIONES Henry	USD	129	0,03	140	0,04
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron	USD	1.123	0,29	999	0,26
US7588491032 - ACCIONES Regency	USD	137	0,03	128	0,03
US74834L1008 - ACCIONES Quest	USD	192	0,05	198	0,05
US7445731067 - ACCIONES Public	USD	366	0,09	402	0,10
US74340W1036 - ACCIONES Prologis	USD	1.476	0,38	1.453	0,38
US74251V1026 - ACCIONES Principal	USD	217	0,06	212	0,05
US74144T1088 - ACCIONES T Rowe	USD	301	0,08	317	0,08
US6937181088 - ACCIONES PACCAR	USD	623	0,16	541	0,14
US6935061076 - ACCIONES PPG	USD	434	0,11	436	0,11
US6934751057 - ACCIONES PNC	USD	739	0,19	631	0,16
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	392	0,10	349	0,09
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock	USD	172	0,04	141	0,04
US6658591044 - ACCIONES Northern	USD	219	0,06	195	0,05
US6512291062 - ACCIONES Newell	USD	0	0,00	44	0,01
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq	USD	251	0,06	218	0,06
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	627	0,16	621	0,16
US6153691059 - ACCIONES Moody's	USD	739	0,19	709	0,18
US60871R2094 - ACCIONES Molson	USD	136	0,03	167	0,04
US5926881054 - ACCIONES Mettler-Toledo	USD	318	0,08	374	0,10
US5178341070 - ACCIONES Las	USD	205	0,05	245	0,06
US49446R1095 - ACCIONES Kimco	USD	176	0,04	164	0,04
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	182	0,05	222	0,06
US4824801009 - ACCIONES KLA	USD	953	0,24	831	0,22
US48203R1041 - ACCIONES Juniper	USD	120	0,03	129	0,03
US46284V1017 - ACCIONES Iron	USD	257	0,07	212	0,05
US45167R1041 - ACCIONES IDEX	USD	203	0,05	204	0,05
US4448591028 - ACCIONES Humana	USD	680	0,17	726	0,19
US44107P1049 - ACCIONES Host	USD	176	0,05	154	0,04
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	123	0,03	156	0,04
US42824C1099 - ACCIONES Hewlett	USD	256	0,07	256	0,07
US4278661081 - ACCIONES Hershey	USD	335	0,09	476	0,12
US42250P1030 - ACCIONES Healthpeak	USD	144	0,04	148	0,04
US40434L1052 - ACCIONES HP	USD	309	0,08	319	0,08
US37959E1029 - ACCIONES Globe	USD	143	0,04	130	0,03
US3024913036 - ACCIONES FMC	USD	100	0,03	168	0,04
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	225	0,06	237	0,06
US30040W1080 - ACCIONES Eversource	USD	258	0,07	323	0,08
US2971781057 - ACCIONES Essex	USD	204	0,05	195	0,05
US29476L1070 - ACCIONES Equity	USD	267	0,07	292	0,08
US29444U7000 - ACCIONES Equinix	USD	903	0,23	943	0,24
US2855121099 - ACCIONES Electronic	USD	404	0,10	438	0,11
US28176E1082 - ACCIONES Edwards	USD	556	0,14	773	0,20
US2810201077 - ACCIONES Edison	USD	328	0,08	349	0,09
US2788651006 - ACCIONES Ecolab	USD	619	0,16	590	0,15
US2600031080 - ACCIONES Dover	USD	265	0,07	257	0,07
US2538681030 - ACCIONES Digital	USD	499	0,13	427	0,11
US23918K1088 - ACCIONES DaVita	USD	79	0,02	76	0,02
US2058871029 - ACCIONES Conagra	USD	164	0,04	215	0,06
US1729081059 - ACCIONES Cintas	USD	625	0,16	551	0,14
US15189T1079 - ACCIONES CenterPoint	USD	230	0,06	237	0,06
US1255231003 - ACCIONES Cigna	USD	1.062	0,27	1.095	0,28
US12504L1098 - ACCIONES CBRE	USD	346	0,09	326	0,08
US12503M1080 - ACCIONES Cboe	USD	240	0,06	188	0,05
US1011211018 - ACCIONES Boston Pp	USD	132	0,03	110	0,03
US0997241064 - ACCIONES BorgWarner	USD	101	0,03	139	0,04
US05722G1004 - ACCIONES Baker	USD	426	0,11	399	0,10
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay	USD	334	0,09	342	0,09
US0527691069 - ACCIONES Autodesk	USD	624	0,16	578	0,15
US04621X1081 - ACCIONES Assurant	USD	118	0,03	89	0,02
US0404131064 - ACCIONES Arista	USD	703	0,18	490	0,13
US0394831020 - ACCIONES Archer	USD	464	0,12	524	0,14
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA	USD	132	0,03	144	0,04
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	729	0,19	837	0,22
US0010551028 - ACCIONES Aflac	USD	535	0,14	493	0,13
NL0009434992 - ACCIONES LyondellBasell	USD	301	0,08	295	0,08
LR0008862868 - ACCIONES Royal	USD	363	0,09	294	0,08
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson	USD	485	0,12	581	0,15
IE00BL909M33 - ACCIONES Pentair	USD	147	0,04	132	0,03
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES Trane	USD	668	0,17	550	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B8KQN827 - ACCIONES Eaton	USD	1.152	0,29	991	0,26
BMG491BT1088 - ACCIONES Invesco	USD	106	0,03	102	0,03
US98419M1009 - ACCIONES Xylem	USD	330	0,08	350	0,09
US7547301090 - ACCIONES Raymond	USD	263	0,07	247	0,06
US42809H1077 - ACCIONES Hess	USD	477	0,12	479	0,12
US0152711091 - ACCIONES Alexandria	USD	255	0,07	231	0,06
US02376R1023 - ACCIONES American	USD	119	0,03	157	0,04
US1011371077 - ACCIONES Boston Sc	USD	1.015	0,26	1.007	0,26
US89417E1091 - ACCIONES Travelers	USD	523	0,13	502	0,13
US0116591092 - ACCIONES Alaska	USD	0	0,00	88	0,02
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON CO	USD	0	0,00	70	0,02
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	8.224	2,10	9.143	2,37
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	173	0,04	161	0,04
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.206	0,31	1.172	0,30
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	594	0,15	520	0,13
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	442	0,11	463	0,12
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORPORATION	USD	181	0,05	195	0,05
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC CO.	USD	147	0,04	146	0,04
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE	USD	186	0,05	182	0,05
US0844231029 - ACCIONES WR BERKLEY CORP	USD	182	0,05	155	0,04
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO-NON	USD	218	0,06	281	0,07
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	143	0,04	129	0,03
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	881	0,23	822	0,21
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	468	0,12	525	0,14
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	308	0,08	356	0,09
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.455	0,63	2.592	0,67
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	420	0,11	509	0,13
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	462	0,12	474	0,12
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	286	0,07	251	0,06
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	83	0,02	85	0,02
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	536	0,14	480	0,12
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	297	0,08	342	0,09
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LIMITED	USD	1.113	0,28	1.001	0,26
US16119P1084 - ACC. CHARTER COMMUNICATIONS	USD	474	0,12	485	0,13
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	75	0,02	65	0,02
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	191	0,05	195	0,05
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	280	0,07	382	0,10
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.586	0,66	2.528	0,66
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS	USD	354	0,09	366	0,09
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE	USD	318	0,08	327	0,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.718	0,44	1.705	0,44
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	204	0,05	150	0,04
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.473	0,38	1.909	0,49
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.365	0,35	1.294	0,34
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.915	2,53	9.074	2,35
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.489	2,17	7.964	2,06
US35137L2043 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	49	0,01	57	0,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	808	0,21	966	0,25
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	410	0,10	435	0,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.314	0,34	1.506	0,39
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN	USD	240	0,06	265	0,07
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	358	0,09	382	0,10
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES	USD	844	0,22	849	0,22
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	908	0,23	857	0,22
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	592	0,15	669	0,17
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	292	0,07	303	0,08
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	559	0,14	491	0,13
US35137L1052 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	90	0,02	131	0,03
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNAT	USD	578	0,15	529	0,14
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	4.253	1,09	4.222	1,09
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	501	0,13	458	0,12
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.794	0,46	1.590	0,41
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES	USD	111	0,03	101	0,03
US0584981064 - ACCIONES BALL Co MANUFACTURES	USD	225	0,06	230	0,06
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	419	0,11	434	0,11
US12541W2098 - ACCIONES SICH ROBINSON WORLDWID	USD	130	0,03	144	0,04
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.279	0,84	3.086	0,80
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	82	0,02	106	0,03
US8725401090 - ACCIONES TJX INC	USD	1.292	0,33	1.256	0,33
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.181	0,30	1.292	0,34
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	439	0,11	500	0,13
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	243	0,06	199	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.318	0,34	1.457	0,38
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	511	0,13	448	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	848	0,22	974	0,25
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	711	0,18	557	0,14
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	14.661	3,75	13.614	3,53
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	1.594	0,41	1.740	0,45
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	193	0,05	205	0,05
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.187	0,30	1.133	0,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS	USD	5.014	1,28	4.930	1,28
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	290	0,07	338	0,09
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	731	0,19	735	0,19
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	3.072	0,79	2.762	0,72
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	457	0,12	585	0,15
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	382	0,10	353	0,09
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	3.316	0,85	3.790	0,98
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	16.535	4,23	14.755	3,83
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	188	0,05	182	0,05
US0640581007 - ACCIONES BK OF NY MELLON	USD	479	0,12	414	0,11
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	5.845	1,49	5.841	1,51
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP FIN II	USD	120	0,03	96	0,03
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS	USD	529	0,14	565	0,15
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	337	0,09	397	0,10
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL	USD	221	0,06	206	0,05
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	1.216	0,31	1.152	0,30
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	1.438	0,37	1.465	0,38
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	467	0,12	432	0,11
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	2.163	0,55	2.250	0,58
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	417	0,11	435	0,11
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	2.837	0,73	2.220	0,58
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	348	0,09	397	0,10
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	449	0,11	521	0,14
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	264	0,07	258	0,07
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP	USD	113	0,03	121	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS	USD	508	0,13	511	0,13
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	428	0,11	523	0,14
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	643	0,16	652	0,17
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY DEAN	USD	1.426	0,36	1.401	0,36
US7458671010 - ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	271	0,07	222	0,06
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	410	0,10	409	0,11
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	406	0,10	402	0,10
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS & FRAGR	USD	258	0,07	257	0,07
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	295	0,08	290	0,08
US5529531015 - ACCIONES MGM MIRAGE	USD	150	0,04	175	0,05
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	553	0,14	531	0,14
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	88	0,02	109	0,03
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	473	0,12	449	0,12
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.666	0,43	1.594	0,41
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S INC	USD	1.563	0,40	1.710	0,44
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	411	0,11	559	0,14
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE-NE	USD	177	0,05	210	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.524	0,39	1.370	0,36
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.307	0,33	1.385	0,36
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	3.135	0,80	2.872	0,74
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF	USD	124	0,03	107	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.363	0,35	1.649	0,43
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	726	0,19	622	0,16
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	33.914	8,67	36.944	9,58
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	600	0,15	532	0,14
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	834	0,21	909	0,24
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	308	0,08	316	0,08
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.210	0,31	1.241	0,32
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	468	0,12	403	0,10
US9621661043 - ACCIONES WEYEHAEUSER CO	USD	305	0,08	315	0,08
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	1.980	0,51	2.093	0,54
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	550	0,14	555	0,14
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	216	0,06	241	0,06
US94106L1098 - ACCIONES WASHINGTON MUTUAL	USD	791	0,20	824	0,21
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.802	0,72	3.281	0,85
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	1.121	0,29	839	0,22
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	5.253	1,34	4.763	1,23
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	864	0,22	871	0,23
US5801351017 - ACCIONES MC DONALDS CORPORATI	USD	2.590	0,66	2.802	0,73
US55261F1049 - ACCIONES M & T BANK CORPORATI	USD	279	0,07	255	0,07
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	372	0,09	387	0,10
US4601461035 - ACCIONES INT. PAPER	USD	150	0,04	148	0,04
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	398	0,10	368	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	3.172	0,81	3.527	0,91
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.790	0,71	2.522	0,65
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.691	0,43	1.533	0,40
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS COM	USD	1.306	0,33	1.333	0,35
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AM	USD	256	0,07	275	0,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.098	0,54	1.702	0,44
US1252691001 - ACCIONES CHARTER ONE FIN INC	USD	184	0,05	180	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS	USD	305	0,08	395	0,10
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	1.251	0,32	1.088	0,28
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	788	0,20	761	0,20
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	5.925	1,51	5.395	1,40
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	576	0,15	723	0,19
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTL	USD	249	0,06	297	0,08
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATL	USD	0	0,00	53	0,01
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUN.	USD	1.900	0,49	2.043	0,53
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL	USD	438	0,11	471	0,12
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	667	0,17	656	0,17
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	564	0,14	585	0,15
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.631	0,42	1.524	0,40
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.935	0,49	1.662	0,43
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.808	0,46	1.608	0,42
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	1.150	0,29	1.160	0,30
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	886	0,23	864	0,22
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	2.468	0,63	2.696	0,70
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.855	0,47	2.058	0,53
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	USD	790	0,20	818	0,21
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	2.749	0,70	2.996	0,78
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	33.487	8,56	32.196	8,35
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	4.176	1,07	3.932	1,02
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	439	0,11	360	0,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.140	1,06	4.564	1,18
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL MYERS	USD	1.285	0,33	1.762	0,46
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	2.697	0,69	2.839	0,74
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	2.522	0,64	1.858	0,48
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	1.948	0,50	2.710	0,70
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.289	0,59	2.442	0,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>359.521</b>	<b>91,97</b>	<b>358.601</b>	<b>92,92</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>359.521</b>	<b>91,97</b>	<b>358.601</b>	<b>92,92</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>359.521</b>	<b>91,97</b>	<b>358.601</b>	<b>92,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>359.521</b>	<b>91,97</b>	<b>358.601</b>	<b>92,92</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

### INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

1.- Información cualitativa. Descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios.

La remuneración y los beneficios de los empleados de Dunas Capital Asset Management SGIC SAU se calculan en base a la Política de Remuneración del Grupo Dunas Capital.

Dicha política de retribución ha sido actualizada sucesivamente para adecuarla a la normativa sobre políticas de remuneraciones tanto de ESIs, como SGICs. Dicha política cumple por tanto con los principios recogidos en el artículo 46 bis 2 de la LIIC y, siendo acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. Información detallada y actualizada de la Política Remunerativa puede consultarse en la página web de la Sociedad Gestora.

En cumplimiento de la citada Política, los empleados de la Gestora perciben una remuneración fija, en función de sus

competencias, puesto y experiencia, tomando en consideración las tendencias del mercado, y una remuneración variable, basado en la valoración del desempeño y el cumplimiento de los objetivos fijados para cada trabajador anualmente.

A los empleados que, de conformidad con la normativa vigente aplicable y la propia Política de Remuneración fueren clasificados como personal identificado, se les aplica la Política de Remuneración del personal identificado, quedando sometida a diferentes limitaciones descritas en dicha política y acordes a la normativa vigente. Entre otros, la evaluación de resultados se lleva a cabo en un marco plurianual y en la determinación del porcentaje de remuneración variable concreto se valoran tanto los resultados individuales, como los del departamento, área de negocio y entidad o, en su caso, Grupo de entidades de los que fuere responsable, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos.

Por otra parte, la Gestora tiene delegado en una entidad del Grupo Dunas Capital las funciones de Cumplimiento Normativo. En el mismo sentido, la Sociedad matriz del Grupo tiene asumidas las funciones de Auditoría interna. Las personas responsables de ambas funciones han sido clasificadas como personal de control, quedando por tanto sujetas a los límites de la Política de Remuneración del Personal de Control del Grupo.

El personal que ejerce funciones de control en el Grupo tiene derecho a percibir una remuneración variable anual, en cuya determinación aplican los criterios del Sistema de remuneración variable basado en la valoración de desempeño, con las siguientes matizaciones: (i) sus objetivos están relacionados con el cumplimiento de sus funciones, atendiendo a criterios cualitativos, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controlan; (ii) su remuneración es supervisada directamente por el Comité de Remuneraciones del Grupo y (iii) su cuantía no puede suponer, en ningún caso, un porcentaje superior al 50% de su remuneración total.

#### 1.1.- Revisiones periódicas:

Durante el primer trimestre de 2023, se realizó una revisión por parte de Auditoría Interna del Grupo Dunas Capital como evaluación central e independiente de la política remunerativa del Grupo que incluye la política específica de Dunas Capital Asset Management, SGIIC, SAU. La opinión del auditor fue la de que no se detectaron incumplimientos de las pautas y procedimientos de remuneración adoptados por el órgano de dirección. Esta revisión correspondió a las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2022. Esta revisión se repetirá en el primer trimestre de 2024 para las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2023, no previéndose incumplimientos en dicha revisión.

#### 1.2.- Modificaciones de la política remunerativa adoptada:

Durante el ejercicio 2023 no se han producido modificaciones de la política de remuneración de la Gestora.

#### 2.- Información cuantitativa.

- Remuneración total abonada por la SGIIC desglosada por

\* Remuneración Fija 1.066.380,12

\* Remuneración Variable 406.173,42

Total 1.472.553,54

- Número de beneficiarios

\* Totales 21

\* Dentro de estos con R.V. 15

- Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC/ECR

\* Total 0,00

\* No aplica este tipo de remuneración NO APLICA

- Remuneración desglosada en

Alta Dirección

\* Número de Personas 1

\* Remuneración Fija 134.780,14

\* Remuneración Variable 80.000

Empleados con incidencia material  
en perfil de riesgo de la IIC/ECR

\* Número de Personas 5

\* Remuneración Fija 459.971,15

\* Remuneración Variable 242.500

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC/ECR.

## **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).