

INFORMACIÓN PERIÓDICA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS A QUE SE
REFIERE EL ARTÍCULO 8,
Apartados 1, 2 y 2bis, del REGLAMENTO (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del
REGLAMENTO (UE) 2020/852

DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Código LEI: 549300GI3XP5L2DPT068

Inversión sostenible

significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ **Sí**

☐ Realizó inversiones **sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____%

☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____%

☒ ☐ **No**

☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ____% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

☐ con un objetivo social

☒ **Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible**



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El producto financiero promoverá características medioambientales y sociales a través de la réplica del índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged. Este índice recoge, dentro de cada sector, las empresas de Estados Unidos que mejor ponderación ESG tienen, excluyendo el 25% de empresas con la peor calificación

ESG según la metodología S&P DJI ESG y aquellas que no cumplen con el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

El producto tendrá una desviación máxima respecto al índice del 5% anual.

A 31/12/2022, el 92,04% del patrimonio del producto financiero promovía estas características.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

○ ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?... y en comparación con periodos anteriores?***

La consecución de la promoción de las características medioambientales y/o sociales del producto vendrá determinada por la promoción de dichas características por parte del índice replicado.

El producto no emplea directamente indicadores de sostenibilidad para medir la promoción de estas características, ya que dicha medición la realiza el administrador del índice.

La consecución de las características es evaluada por el administrador del índice de referencia mediante el seguimiento de:

- **Indicador I: Puntuaciones ESG de S&P DJI**

Estas puntuaciones están basadas en la recopilación de la Evaluación de Sostenibilidad Empresarial (CSA, por sus siglas en inglés) de los componentes del índice.

A 31/12/2023, la puntuación ESG promedio del índice de referencia era 73,5, frente a un 77,10 en 2022. Esta puntuación va de 0 (peor) a 100 (mejor).

- **Indicador II: Intensidad de carbono**

A 31/12/2023, el índice de referencia tenía una Intensidad de Carbono debido a emisiones de CO₂e operativas y de la cadena de suministro de primer nivel de 102,9 toneladas por millón de dólares de ingresos, frente a 174,80 toneladas producidas en 2022.

Además, si las reservas de combustibles fósiles de las compañías constituyentes del índice fuesen explotadas, la huella de carbono del índice de referencia sería de 347,5 toneladas de CO₂e por millón de dólares invertidos, frente a 472,10 toneladas en 2022.

- **Indicador III: Exclusiones y nivel de controversias**

Durante el proceso de inversión, el índice de referencia aplica criterios de exclusión de ciertos sectores económicos controvertidos, así como de compañías que tienen niveles de controversias elevados por su actividad.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

NA

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

NA

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

NA

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

NA

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Este producto financiero no toma en consideración las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad dado que su estrategia de inversión consiste en replicar un índice de referencia, por lo que la consideración de las incidencias adversas será llevada a cabo, en su caso, por el administrador del índice.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es:

Inversiones más importantes		Sector	Subsector	% de activos	País
1.	Acc. Apple	Tecnología	Ordenadores	8,68%	Estados Unidos
2.	Acc. Microsoft	Tecnología	Software	8,57%	Estados Unidos
3.	Cuentas Corrientes Cecabank (Eur)	Financiero (liquidez)	Bancos (liquidez)	6,1%	España
4.	Acc. Amazon.Com	Comunicaciones	Internet	4,23%	Estados Unidos
5.	Acc. Nvidia Corp	Tecnología	Semiconductores	3,75%	Estados Unidos
6.	Acc. Google/Alphabet (Class A)	Comunicaciones	Internet	2,54%	Estados Unidos
7.	Acc. Google/Alphabet (Class C)	Comunicaciones	Internet	2,17%	Estados Unidos
8.	Acc. Tesla Inc	Bienes y servicios cíclicos	Fabricantes de automóviles	2,11%	Estados Unidos
9.	Cuentas Corrientes Cecabank (Usd)	Financiero (liquidez)	Bancos (liquidez)	1,7%	Estados Unidos
10.	Acc. Jpmorgan Chase & Co (Usd)	Financiero	Bancos	1,52%	Estados Unidos
11.	Acc. United Health Group Incorporated	Bienes y servicios no cíclicos	Salud	1,50%	Estados Unidos
12.	Deudores/Acreedores	Financiero (liquidez)	Bancos (liquidez)	1,5%	España
13.	Acc. Eli Lilly & Co	Bienes y servicios no cíclicos	Farmacéutica	1,34%	Estados Unidos
14.	Acc. Visa (Class A)	Financiero	Servicios financieros diversificados	1,28%	Estados Unidos
15.	Acc. Mastercard	Financiero	Servicios financieros diversificados	1,09%	Estados Unidos

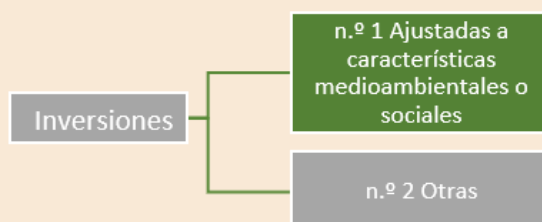


La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

Este producto financiero ha asignado sus activos siguiendo la distribución del siguiente cuadro. Se ha invertido un 92,04% del patrimonio en inversiones ajustadas a características medioambientales sociales.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluyen las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los principales sectores económicos en los que se han realizado las inversiones son los siguientes:

Sector	% Patrimonio
Tecnología	30,6%
Bienes y servicios no cíclicos	19,3%
Comunicaciones	14,4%
Financiero	14,0%
Bienes y servicios cíclicos	8,9%
Industria	6,0%
Energía	3,5%
Materiales básicos	2,0%
Utilities	1,3%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos. Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

NA

¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

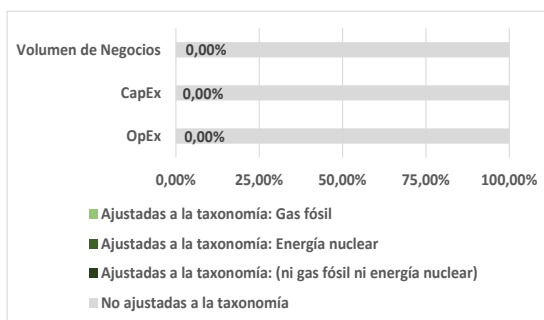
☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

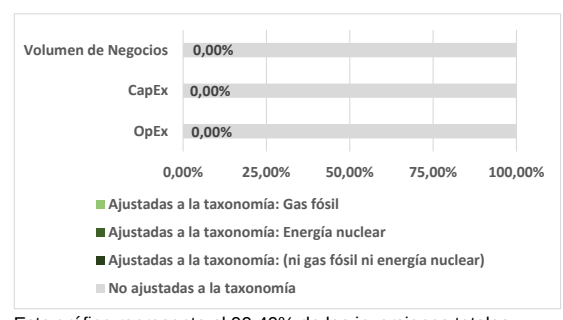
☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluyendo los bonos soberanos *



Este gráfico representa el 99,40% de las inversiones totales

* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

NA

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

NA

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

NA



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

NA



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El apartado «Otras» a 31/12/2023 estaba compuesto por cuentas de liquidez y derivados. No ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Dado que este producto financiero replica un índice de referencia sostenible, no se han aplicado medidas explícitas desde la Gestora para cumplir las características medioambientales o sociales.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia asignado?

El producto financiero replica el índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged con el fin de lograr la promoción de características medioambientales y sociales. Este índice está compuesto por aproximadamente 300 compañías.

A 31/12/2023, las inversiones que se incluyen dentro del porcentaje de inversiones que promueve características medioambientales o sociales eran constituyentes del índice de referencia.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

Para la construcción del índice se parte del S&P 500 y se aplican criterios de exclusión sectorial y criterios valorativos basados en las puntuaciones ESG según la metodología S&P DJI ESG y el cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El índice de referencia al que replica este producto financiero cumplía a 31/12/2023 con los elementos vinculantes establecidos en la metodología del índice.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

La gestora lleva a cabo evaluaciones periódicas bajo la metodología interna tanto del producto financiero como del índice de referencia. A cierre de 2023, el rating ESG del producto y del índice de referencia era de A.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

El índice general de mercado del que deriva el índice de referencia sostenible que replica el producto presenta los siguientes indicadores ESG a 31/12/2022:

- Puntuación ESG: 65,2 sobre 100
- Intensidad de carbono: 134,7 toneladas CO₂e por millón de dólares de ingresos

Por tanto, el índice de referencia sostenible presenta un mejor comportamiento que el índice general de mercado.