

DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A.
DELOITTE SL

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: DUNAS CAPITAL ESPAÑA

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE

AHORRO

Rating Depositorio: Baa1 (Moody's)

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,09	0,27	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,36	3,70	3,36	4,13

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	9.351.602,2 2	9.754.017,1 8	155	155	EUR	0,00	0,00	100000000	NO
CLASE R	104.589,68	103.203,02	5	14	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.099.807,0 6	2.095.019,4 6	37	27	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	304.736	308.043	367.101	312.602
CLASE R	EUR	2.108	2.023	1.915	254
CLASE I	EUR	28.770	27.821	22.325	18.410

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE C	EUR	32,5865	31,5811	25,9735	21,0037
CLASE R	EUR	20,1534	19,6015	16,2375	13,2255
CLASE I	EUR	13,7011	13,2797	10,9239	8,8355

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,18	9,13	-5,45	1,22	4,65	21,59	23,66	-20,39	
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,91	04-04-2025	-5,91	04-04-2025	-4,43	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,41	09-04-2025	9,41	09-04-2025	5,48	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,58	29,37	15,74	12,39	16,05	12,72	13,21	24,67	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,47	0,64	0,43	0,52	3,06	0,86	
S&P 500 ESG	23,26	29,03	15,71	12,48	15,87	12,68	13,14	24,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,14	10,14	10,33	11,34	11,09	11,34	11,44	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.

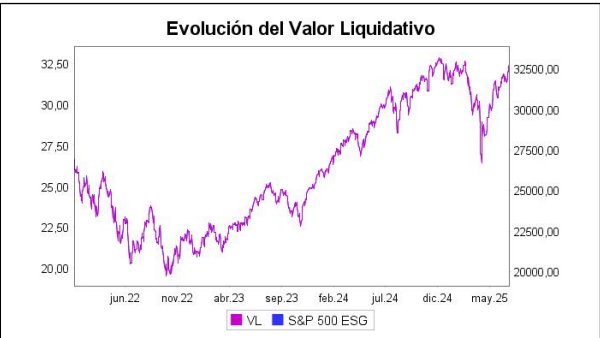
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,24	0,24	0,21

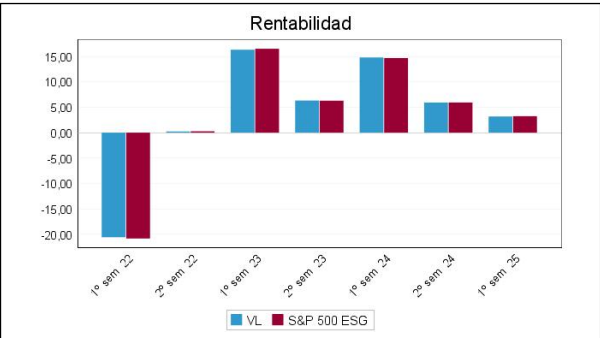
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 gestion y la inversión minima 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,82	8,93	-5,61	1,04	4,46	20,72	22,77	-20,96	
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,91	04-04-2025	-5,91	04-04-2025	-4,44	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,41	09-04-2025	9,41	09-04-2025	5,47	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,58	29,37	15,74	12,39	16,05	12,72	13,21	24,67	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,47	0,64	0,43	0,52	3,06	0,86	
S&P 500 ESG	23,26	29,03	15,71	12,48	15,87	12,68	13,14	24,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,20	10,20	10,22	10,14	10,22	10,14	11,19	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 periodos con política de inversión homogénea.

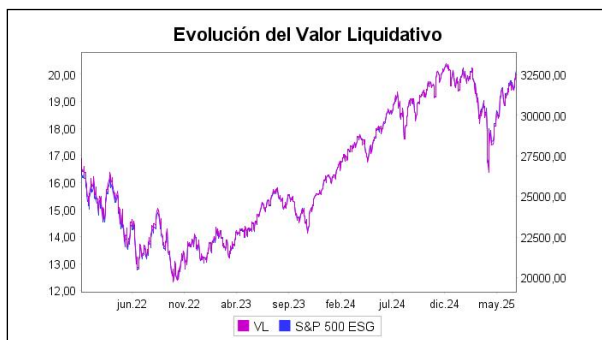
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	0,29

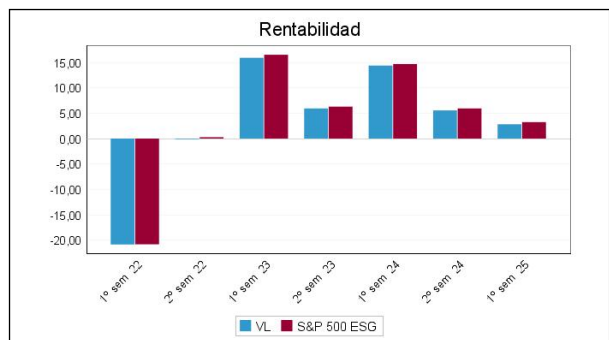
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,17	9,12	-5,45	1,22	4,64	21,57	23,64	-20,40	
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,91	04-04-2025	-5,91	04-04-2025	-4,43	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	9,41	09-04-2025	9,41	09-04-2025	5,48	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,58	29,37	15,74	12,39	16,05	12,72	13,21	24,67	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,44	0,47	0,64	0,43	0,52	3,06	0,86	
S&P 500 ESG	23,26	29,03	15,71	12,48	15,87	12,68	13,14	24,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,73	10,73	11,03	11,02	11,21	11,02	12,90	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 periodos con política de inversión homogénea.

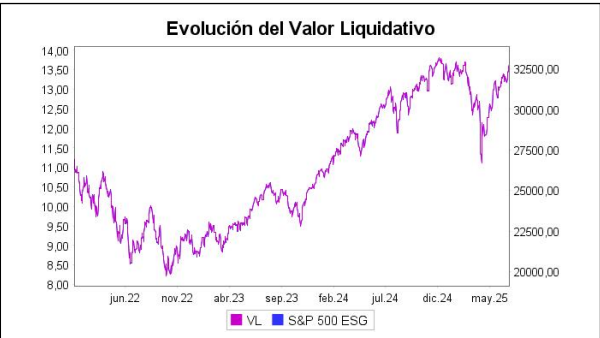
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,26	0,00

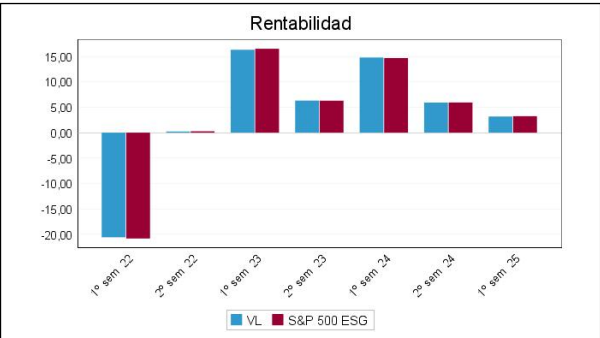
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 gestion y la inversión minima 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	1.842.596	5.699	3,15
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	321.000	197	3,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	2.163.596	5.896	3,15

*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	317.178	94,51	315.934	93,50
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	317.178	94,51	315.934	93,50
* 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)	25.031	7,46	21.095	6,24
(+/-) RESTO	-6.596	-1,97	858	0,25
TOTAL PATRIMONIO	335.613	100,00 %	337.887	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)	337.887	405.235	337.887	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,04	-22,36	-4,04	-85,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,33	5,64	3,33	-52,87
(+) Rendimientos de gestión	3,60	5,93	3,60	-51,59
+ Intereses	0,09	0,13	0,09	-47,49
+ Dividendos	0,64	0,65	0,64	-22,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,54	8,92	-7,54	-167,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	10,68	-3,96	10,68	-314,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,27	0,19	-0,27	-212,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,27	-26,34
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-21,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-21,52

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-15,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,02
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,16	-0,14	-30,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-19,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-19,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	335.613	337.887	335.613	

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

3. Inversiones financieras

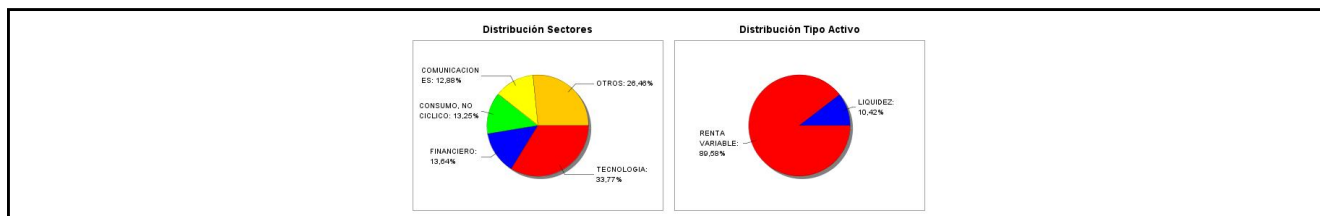
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	307.812	91,93	324.158	95,92
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	307.812	91,93	324.158	95,92
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	307.812	91,93	324.158	95,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	307.812	91,93	324.158	95,92

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 19/09/2025	12.746	Inversión
Total subyacente renta variable		12746	
DOLAR USA	V/ Plazo	251.591	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	222.345	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	72.683	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	72.518	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	75.008	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	229.457	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		923602	
TOTAL OBLIGACIONES		936348	

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)Participes significativos a 30 de junio de 2025:
Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 90,61% en el fondo.
d)Se han realizado las siguientes operaciones de divisa con el depositario
FECHA_OPERACION OPERACION DIVISA CANTIDAD PRECIO
31/01/2025 V USD/EUR 270.000.000,00 1,0410
31/01/2025 C USD/EUR 261.000.000,00 1,0396

20/02/2025 V USD/EUR 18.000.000,00 1,0457
28/02/2025 C USD/EUR 270.000.000,00 1,0400
28/02/2025 V USD/EUR 239.000.000,00 1,0416
31/03/2025 V USD/EUR 219.000.000,00 1,0822
31/03/2025 C USD/EUR 239.000.000,00 1,0802
02/04/2025 C USD/EUR 5.000.000,00 1,0792
10/04/2025 C USD/EUR 2.000.000,00 1,1006
30/04/2025 C USD/EUR 219.000.000,00 1,1368
30/04/2025 V USD/EUR 235.000.000,00 1,1388
30/04/2025 C USD/EUR 15.000.000,00 1,1364
30/05/2025 C USD/EUR 235.000.000,00 1,1353

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.

En el primer semestre de 2025 el mundo vivió una sacudida geopolítica y económica, que generaba gran volatilidad. Donald Trump, en su segundo mandato, desató una ola de aranceles globales, imponiendo un 10% de base a todas las importaciones y hasta un 49% a países como China, con el objetivo de reindustrializar EE.UU. y financiar una expansión fiscal vía reducción de impuestos. Mientras tanto, en Europa, se lanzaron paquetes de gasto en defensa sin precedentes, así como paquetes de subvenciones industriales y ayudas energéticas, para contrarrestar el impacto de la guerra comercial y la posible desaceleración global, especialmente relevantes en Alemania.

Sin embargo, a nivel global, esta primera mitad del año ha sido muy positiva, tanto para los mercados de renta variable como para los de renta fija, sobre todo en los tramos cortos.

En renta variable se acumulan subidas superiores al 5% en la gran mayoría de índices desarrollados. Destacan con mayores subidas los índices europeos, en general, con el IBEX 35 español a la cabeza, que se revalorizaba un 20,7% en el semestre, seguido del DAX 35 alemán (+20,1%), el MIB 30 italiano (+16,4%) y el Eurostoxx 50 (+8,3%). El CAC 40 francés era el que menor revalorización obtenía (3,9%), debido al lastre de sus grandes empresas ligadas al lujo y, a su vez, a China, y también debido a unas perspectivas de actividad más lastradas que el resto de países ante la necesidad de corrección de su déficit. En EE.UU. las subidas eran más contenidas, tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite ascendían un 5,5% en los 6 primeros meses del año, muy dependientes de los vaivenes del presidente Trump. Los países emergentes no se quedaban atrás, el MSCI Emergentes subía un 13,7%. En cuanto a sectores, este primer semestre los que mejor comportamiento han registrado en Europa han sido Financieras y Utilities, siendo los peores Consumo Cíclico y Salud.

En cuanto a renta fija, las curvas han estrechado, principalmente en los plazos cortos. Vemos bajadas de rentabilidad en

toda la curva italiana, en toda la curva americana y en el corto plazo alemán y español. Pero sin embargo, en el largo plazo, el bono alemán a 10 años termina el semestre en 2,61%, subiendo 24 pbs, y en España la referencia a 10 años ampliaba 24 pbs, hasta 3,24%. El bono americano a 10 años cerraba junio en 4,23%, estrechando 34 pbs, e Italia en 3,47%, bajando 5 pbs. Los índices de crédito repuntaron fuertemente tras el llamado Día de la Liberación por Trump, el 2 de abril, cuando anunció que impondría fuertes aranceles a todo el mundo, literalmente. El índice Markit iTraxx Main 5Y, que mide la evolución de los CDS más líquidos de 125 compañías con grado de inversión (BBB- o mejor), ascendió en abril por encima de los 85pbs, para finalmente cerrar el semestre en 55 pbs, desde 58 pbs de cierre del año anterior. Y en el caso del Markit iTraxx Xover 5Y, que mide la evolución de los CDS más líquidos de 75 compañías High Yield, subió hasta 428 en abril, pero terminó junio en 283 pbs desde 313 pbs. Las curvas alemana y estadounidense se han ido positivizando según avanzaba el semestre, actualmente su diferencial 2-10 años se sitúa en 74 y 50 pbs, respectivamente.

Los bancos centrales, durante el periodo estudiado, no han ido acompasados como otras veces. La Fed mantuvo sus tipos de interés invariables entre 4,25% y 4,50%, pese a las numerosas presiones del presidente Trump al presidente de la Reserva Federal, Powell, exigiéndole que los bajara. Mientras, el BCE recortaba 4 veces sus tasas, reduciendo 25 pbs en cada ocasión y bajando el tipo de depósito del 3% al 2%. Según estimaciones, el mercado espera dos bajadas en EE.UU. para la última mitad del año y una para Europa. Así, mientras el BCE estaría ya terminando su ciclo de bajadas, la Fed estaría empezándolo en cuanto Powell se eche a un lado.

El mercado de divisas ha sido uno de los grandes protagonistas del semestre, siendo más concretos, el dólar lo ha sido, con su fuerte depreciación frente al resto de divisas. Una de las principales razones para esta notable depreciación es una cierta querencia de los inversores por salir del dólar, motivados por las imprevisibles políticas de Trump, lo que ha derivado en una relativa pérdida de representatividad del dólar como moneda refugio. Concretamente, contra el euro, el dólar se ha depreciado un 13,8%, cerrando junio en 1,179 USD/EUR desde los 1,035 con los que empezaba el año. Además, el euro también se apreciaba contra la libra un 3,7% (cierre en 0,86 vs 0,83 anterior) y contra el yen un 4,3%, pero se depreciaba con respecto al franco suizo, tan solo un 0,6%.

En cuanto a materias primas, observamos fuertes revalorizaciones en el oro (+27%) y la plata (+25%), motivadas principalmente por la pérdida de confianza de los inversores en las divisas de referencia de mercado. Las mayores caídas pertenecen al gas natural (-31%) y el azúcar (-19%). Respecto al petróleo, fue un periodo de alta volatilidad, con picos del Brent por encima de 80 y bajos de 60, debido a las activas políticas de producción de la OPEP y a las tensiones geopolíticas en Oriente Medio por la guerra de Irán e Israel o, por el contrario, por las conversaciones de su alto el fuego. En conclusión, el Brent cerró junio en 67,7 \$ el barril cayendo un 9,1% en el semestre.

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 +3,18% en la Clase C e I y del +2,82% en la clase R, frente a un +3,23% del benchmark.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 335,613 Mn. respecto a los 337,887 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 -4,03% debido a suscripciones reembolsos, un +3,60% debido a rendimientos de gestión y un -0,27% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de participes se sitúa en 314.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de +3,18% en la Clase C e I y del +2,82 % en la clase R frente al 3,15% 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 2024 provinieron de la cobertura del USD (+10,04%), y las acciones de META PLATFORMS (+1,06%) y NVIDIA (+0,87). Por el contrario, las mayores aportaciones negativas han sido las acciones de APPLE (-2,99%), TESLA (-1,12%) y UNITED HEALTH CORP (-0,66%).

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 936.348.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,94 Apalancamiento Medio: 5,30

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 segundo semestre del año se ha situado en torno al 23,58% mientras que la volatilidad del bechmark ha sido del 23,26%.

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, los beneficios empresariales y las políticas aplicadas por el nuevo gobierno en Estados Unidos.

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
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 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
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
US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORPORATION	USD	47	0,01	0	0,00
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	349	0,10	0	0,00
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	165	0,05	0	0,00
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	230	0,07	0	0,00
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL	USD	92	0,03	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	1.844	0,55	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	13.746	4,10	0	0,00
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL M.	USD	561	0,17	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES VERALTO	USD	187	0,06	0	0,00
US4663131039 - ACCIONES JABIL	USD	210	0,06	0	0,00
US1651677353 - ACCIONES EXPAND ENERGY	USD	215	0,06	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	226	0,07	0	0,00
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO	USD	219	0,07	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	666	0,20	0	0,00
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	159	0,05	0	0,00
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYST.	USD	730	0,22	0	0,00
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA	USD	176	0,05	0	0,00
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK	USD	364	0,11	0	0,00
US1890541097 - ACCIONES CLOROX	USD	126	0,04	0	0,00
JE008TDN8H13 - ACCIONES APTIV	USD	134	0,04	153	0,05
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	1.069	0,32	868	0,26
US09290D1019 - ACCIONES BLACK ROCK FUNDING I	USD	1.307	0,39	1.316	0,39
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK	USD	183	0,05	253	0,08
US5745991068 - ACCIONES MASCO	USD	117	0,03	151	0,04
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	0	0,00	405	0,12
US5018892084 - ACCIONES LKQ	USD	82	0,02	103	0,03
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANC.	USD	209	0,06	225	0,07
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL	USD	188	0,06	214	0,06
US73278L1052 - ACCIONES POOL	USD	0	0,00	124	0,04
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS	USD	0	0,00	155	0,05
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY	USD	220	0,07	283	0,08
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	134	0,04	285	0,08
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE	USD	75	0,02	109	0,03
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP	USD	290	0,09	270	0,08
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	170	0,05	272	0,08
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEX. GRILL	USD	0	0,00	761	0,23
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE	USD	0	0,00	393	0,12
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FIN. GROUP	USD	168	0,05	187	0,06
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	253	0,08	240	0,07
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	190	0,06	186	0,05
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY	USD	186	0,06	198	0,06
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS	USD	0	0,00	86	0,03
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	1.667	0,50	1.168	0,35
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	325	0,10	360	0,11
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	1.162	0,35	1.137	0,34
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	680	0,20	727	0,22
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	395	0,12	435	0,13
US2199481068 - ACCIONES CORPAY	USD	0	0,00	224	0,07
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FIN. SOL.	USD	243	0,07	252	0,07
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET	USD	591	0,18	0	0,00
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	USD	216	0,06	209	0,06
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP	USD	68	0,02	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CR. LINE	USD	77	0,02	108	0,03
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER	USD	337	0,10	333	0,10
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT. SERV.	USD	369	0,11	406	0,12
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP	USD	293	0,09	319	0,09
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	241	0,07	264	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR	USD	189	0,06	258	0,08
US9256H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	66	0,02	64	0,02
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX	USD	0	0,00	89	0,03
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	1.910	0,57	1.855	0,55
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECH.	USD	275	0,08	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	770	0,23	788	0,23
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE	USD	230	0,07	304	0,09
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	114	0,03	130	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	597	0,18	680	0,20
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	261	0,08	293	0,09
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	484	0,14	535	0,16
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES	USD	0	0,00	64	0,02
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	80	0,02	134	0,04
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT	USD	98	0,03	131	0,04
US3137451015 - ACCIONES FED. REALTY I. TRUST	USD	63	0,02	87	0,03
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH	USD	146	0,04	174	0,05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP	USD	179	0,05	222	0,07
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	220	0,07	0	0,00
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LAB.	USD	66	0,02	101	0,03
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERT.	USD	52	0,02	77	0,02
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS	USD	227	0,07	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	63	0,02	92	0,03
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE	USD	63	0,02	107	0,03
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC	USD	2.362	0,71	1.666	0,49
US3848021040 - ACCIONES IWW GRAINGER	USD	394	0,12	432	0,13
US65249B2088 - ACCIONES NEWS	USD	30	0,01	35	0,01
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INT.	USD	535	0,16	600	0,18
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	449	0,13	430	0,13
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	149	0,04	152	0,04
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP	USD	78	0,02	100	0,03
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND	USD	287	0,09	336	0,10
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	0	0,00	160	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE	USD	548	0,16	561	0,17
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	236	0,07	264	0,08
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE	USD	267	0,08	292	0,09
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER	USD	696	0,21	573	0,17
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER	USD	801	0,24	672	0,20
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS	USD	376	0,11	361	0,11
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS	USD	236	0,07	232	0,07
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	421	0,13	432	0,13
US9026531049 - ACCIONES UDR	USD	0	0,00	124	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS	USD	0	0,00	157	0,05
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY	USD	151	0,05	143	0,04
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTER.	USD	341	0,10	276	0,08
US8718291078 - ACCIONES SYSCO	USD	0	0,00	346	0,10
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET	USD	263	0,08	279	0,08
US8545021011 - ACCIONES BLACK & DECKER	USD	89	0,03	118	0,03
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	1.330	0,40	1.019	0,30
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARM.	USD	472	0,14	697	0,21
US7588491032 - ACCIONES REGENCY CENTERS	USD	99	0,03	115	0,03
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	170	0,05	160	0,05
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENT.	USD	359	0,11	388	0,11
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS	USD	833	0,25	902	0,27
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	143	0,04	157	0,05
US74144T1088 - ACCIONES T-ROWE PRICE GROUP	USD	184	0,05	240	0,07
US7140461093 - ACCIONES REVVITY	USD	101	0,03	131	0,04
US6937181088 - ACCIONES PACCAR	USD	427	0,13	502	0,15
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES	USD	225	0,07	266	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERV.	USD	632	0,19	706	0,21
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	435	0,13	540	0,16
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	138	0,04	0	0,00
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	213	0,06	197	0,06
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ	USD	316	0,09	295	0,09
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S	USD	664	0,20	683	0,20
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEV.	USD	71	0,02	107	0,03
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INT.	USD	210	0,06	247	0,07
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS	USD	128	0,04	173	0,05
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY	USD	122	0,04	151	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA	USD	183	0,05	207	0,06
US4824801009 - ACCIONES KLA	USD	1.018	0,30	781	0,23
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	258	0,08	284	0,08
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE	USD	94	0,03	105	0,03
US45167R1041 - ACCIONES IDEX	USD	0	0,00	151	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA	USD	251	0,08	282	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS	USD	92	0,03	117	0,03
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS	USD	75	0,02	97	0,03
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	230	0,07	265	0,08
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY	USD	209	0,06	238	0,07
US42250P1030 - ACCIONES HEALTHPEAK PROP.	USD	105	0,03	136	0,04
US40434L1052 - ACCIONES JHP	USD	196	0,06	294	0,09
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE	USD	0	0,00	106	0,03
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL	USD	414	0,12	0	0,00
US3024913036 - ACCIONES FMC	USD	0	0,00	62	0,02
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	199	0,06	196	0,06
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	197	0,06	233	0,07
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	662	0,20	825	0,24
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS	USD	324	0,10	324	0,10
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	394	0,12	411	0,12
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	0	0,00	284	0,08
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB	USD	580	0,17	547	0,16
US2600031080 - ACCIONES DOVER	USD	215	0,06	246	0,07
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	472	0,14	503	0,15
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	270	0,08	357	0,11
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA	USD	50	0,01	71	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	297	0,09	284	0,08
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS	USD	83	0,02	127	0,04
US1729081059 - ACCIONES CINTAS	USD	0	0,00	577	0,17
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY	USD	206	0,06	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP	USD	773	0,23	711	0,21
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	354	0,11	364	0,11
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	208	0,06	195	0,06
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	84	0,03	103	0,03
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER	USD	0	0,00	77	0,02
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES	USD	325	0,10	375	0,11
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMM.	USD	247	0,07	288	0,09
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	569	0,17	587	0,17
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT	USD	87	0,03	105	0,03
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS	USD	216	0,06	230	0,07
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA	USD	60	0,02	0	0,00
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	103	0,03	138	0,04
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM.	USD	537	0,16	594	0,18
US0010551028 - ACCIONES AFLAC	USD	447	0,13	480	0,14
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL IND.	USD	128	0,04	184	0,05
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIB. CRUISES	USD	664	0,20	504	0,15
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS I.	USD	596	0,18	486	0,14
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	145	0,04	159	0,05
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON	USD	659	0,20	719	0,21
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	836	0,25	768	0,23
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION	USD	107	0,03	109	0,03
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.207	0,36	1.218	0,36
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	61	0,02	87	0,03
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM (NEW YORK)	USD	269	0,08	260	0,08
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FIN.	USD	242	0,07	275	0,08
US42809H1077 - ACCIONES HESS	USD	327	0,10	339	0,10
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL EST.	USD	96	0,03	145	0,04
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1.353	0,40	1.212	0,36
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COMPANIES	USD	519	0,15	506	0,15
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US	USD	976	0,29	997	0,29
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	10.324	3,06
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	91	0,03	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	882	0,26	789	0,23
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	505	0,15	528	0,16
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE	USD	336	0,10	342	0,10
US26884L1098 - ACCIONES EQT	USD	298	0,09	261	0,08
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC	USD	99	0,03	83	0,02
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP	USD	125	0,04	149	0,04
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT	USD	202	0,06	0	0,00
US7611521078 - ACCIONES RESMED	USD	324	0,10	310	0,09
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK	USD	164	0,05	183	0,05
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	72	0,02	91	0,03
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONT. EXCHANGE	USD	901	0,27	788	0,23
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	215	0,06	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	232	0,07	231	0,07
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SC.	USD	1.325	0,40	0	0,00
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA	USD	0	0,00	363	0,11
US2605571031 - ACCIONES DOW	USD	159	0,05	268	0,08
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR	USD	306	0,09	306	0,09
US55354G1004 - ACCIONES MSCI	USD	383	0,11	435	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	1.653	0,49	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB	USD	923	0,28	956	0,28
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	91	0,03	95	0,03
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	222	0,07	245	0,07
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	1.179	0,35	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	192	0,06	258	0,08
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE	USD	152	0,05	250	0,07
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	1.420	0,42	1.469	0,43
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	247	0,07	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	0	0,00	1.357	0,40
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	8.792	2,62	10.219	3,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	7.173	2,14	8.428	2,49
US35137L2043 - ACCIONES FOX	USD	59	0,02	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	629	0,19	804	0,24
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	487	0,15	487	0,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	955	0,29	944	0,28
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS A.	USD	70	0,02	69	0,02
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECH.	USD	247	0,07	0	0,00
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES	USD	587	0,18	0	0,00
US0311001004 - ACCIONES AMTEK	USD	358	0,11	385	0,11
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	849	0,25	770	0,23
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	3.757	1,12	3.743	1,11
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	419	0,13	552	0,16
US2786421030 - ACCIONES EBAY	USD	305	0,09	279	0,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	1.599	0,48	2.030	0,60
US35137L1052 - ACCIONES FOX	USD	106	0,03	0	0,00
US0268747849 - ACCIONES AIG	USD	434	0,13	432	0,13
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	3.911	1,17	4.003	1,18
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	399	0,12	444	0,13
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	1.189	0,35	1.280	0,38
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES	USD	63	0,02	64	0,02
US0584981064 - ACCIONES BALL	USD	143	0,04	160	0,05
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS	USD	385	0,11	440	0,13
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLD.	USD	97	0,03	116	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	2.801	0,84	2.892	0,86
US4180561072 - ACCIONES HASBRO	USD	83	0,02	78	0,02
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES	USD	1.186	0,35	1.258	0,37
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INT.	USD	744	0,22	735	0,22
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS	USD	353	0,11	347	0,10
US9418481035 - ACCIONES WATERS	USD	177	0,05	210	0,06
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	894	0,27	953	0,28
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	288	0,09	361	0,11
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON	USD	423	0,13	604	0,18
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	422	0,13	439	0,13
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	33.124	9,89	30.439	9,01
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	719	0,21	838	0,25
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	112	0,03	161	0,05
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.368	0,41	1.237	0,37
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	5.228	1,56	4.864	1,44
US2193501051 - ACCIONES CORNING	USD	352	0,11	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	532	0,16	504	0,15
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	2.232	0,67	2.985	0,88
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	244	0,07	327	0,10
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	478	0,14	429	0,13
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	1.710	0,51	2.323	0,69
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	243	0,07	307	0,09
US0640581007 - ACCIONES BANK NY MELLON	USD	559	0,17	522	0,15
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	2.453	0,73	4.304	1,27
US65249B1098 - ACCIONES NEWS	USD	96	0,03	111	0,03
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY	USD	431	0,13	400	0,12
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FIN. SERV.	USD	0	0,00	401	0,12
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL	USD	183	0,05	205	0,06
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH	USD	742	0,22	520	0,15
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.775	0,53	1.504	0,45
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FIN.	USD	439	0,13	482	0,14
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	0	0,00	1.336	0,40
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT	USD	567	0,17	394	0,12
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV.	USD	1.968	0,59	1.801	0,53
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY	USD	179	0,05	195	0,06
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN	USD	157	0,05	212	0,06
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE	USD	531	0,16	0	0,00
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY	USD	305	0,09	299	0,09
US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	52	0,02	88	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COMPANIES	USD	655	0,20	608	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30161N1019 - ACCIONES EXELON	USD	373	0,11	347	0,10
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	496	0,15	489	0,14
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.490	0,44	1.443	0,43
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON	USD	313	0,09	378	0,11
US9029733048 - ACCIONES JUS BANCORP	USD	604	0,18	688	0,20
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP	USD	183	0,05	215	0,06
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA	USD	442	0,13	361	0,11
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	428	0,13	378	0,11
US4595061015 - ACCIONES IFF	USD	161	0,05	206	0,06
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FIN. SERV.	USD	312	0,09	295	0,09
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INT.	USD	66	0,02	82	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	0	0,00	314	0,09
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES	USD	0	0,00	465	0,14
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX	USD	0	0,00	414	0,12
US3377381088 - ACCIONES FISERV	USD	839	0,25	1.090	0,32
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	999	0,30	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES LOWES COS	USD	1.072	0,32	1.296	0,38
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	156	0,05	167	0,05
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER	USD	89	0,03	112	0,03
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.890	0,56	1.666	0,49
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.101	0,33	1.000	0,30
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	1.440	0,43	1.817	0,54
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERV.	USD	0	0,00	851	0,25
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN	USD	0	0,00	754	0,22
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	1.081	0,32	1.360	0,40
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	26.354	7,87	35.082	10,38
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON	USD	121	0,04	144	0,04
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FIN.	USD	1.160	0,35	627	0,19
US1264081035 - ACCIONES CSX	USD	538	0,16	576	0,17
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	347	0,10	275	0,08
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.181	0,35	1.060	0,31
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	326	0,10	390	0,12
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER	USD	159	0,05	195	0,06
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.918	0,57	1.861	0,55
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY	USD	364	0,11	362	0,11
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	121	0,04	160	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	715	0,21	679	0,20
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	1.547	0,46	1.924	0,57
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	1.175	0,35	860	0,25
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	5.247	1,57	5.611	1,66
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	565	0,17	631	0,19
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	0	0,00	1.916	0,57
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK	USD	275	0,08	289	0,09
US5010441013 - ACCIONES KROGER	USD	408	0,12	374	0,11
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON	USD	151	0,05	229	0,07
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	0	0,00	2.270	0,67
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.682	0,80	2.734	0,81
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	1.281	0,38	1.290	0,38
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.515	0,45	1.536	0,45
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASS.	USD	112	0,03	122	0,04
US1431301027 - ACCIONES CARMAX	USD	0	0,00	122	0,04
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES	USD	137	0,04	147	0,04
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	0	0,00	205	0,06
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	2.252	0,67	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	387	0,12	576	0,17
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	0	0,00	6.284	1,86
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	366	0,11	0	0,00
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	132	0,04	142	0,04
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	917	0,27	962	0,28
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	321	0,10	299	0,09
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	643	0,19	654	0,19
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	410	0,12	512	0,15
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.273	0,38	1.241	0,37
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.507	0,45	1.577	0,47
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.585	0,47	1.621	0,48
US0530151036 - ACCIONES AUT. DATA PROCESSING	USD	0	0,00	1.100	0,33
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	405	0,12	502	0,15
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	2.363	0,71	2.198	0,65
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	630	0,19	684	0,20
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	2.340	0,70	2.225	0,66
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	31.624	9,44	28.868	8,54
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	3.115	0,93	3.554	1,05
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	456	0,14	469	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	0	0,00	3.636	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	4.014	1,20	4.403	1,30
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	802	0,24	1.057	0,31
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	3.626	1,08	3.616	1,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	831	0,25	788	0,23
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.016	0,60	1.813	0,54
TOTAL RV COTIZADA		307.812	91,93	324.158	95,92
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		307.812	91,93	324.158	95,92
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		307.812	91,93	324.158	95,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		307.812	91,93	324.158	95,92

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.

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).