

## DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

Calle FERNANFLOR, 4  
28014 - Madrid  
914263824

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/11/2013

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

#### Descripción general

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,14	0,34	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,28	-0,18	0,55	-0,28

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	14.883.203,92	14.918.944,34	157	157	EUR	0,00	0,00	100000000	NO
CLASE R	19.175,84	16.041,32	7	6	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.083.584,78	1.988.945,15	8	20	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE C	EUR	312.602	394.093	323.665	269.985
CLASE R	EUR	254	288	13	
CLASE I	EUR	18.410	11.273		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE C	EUR	21,0037	26,3823	20,4777	17,3754
CLASE R	EUR	13,2255	16,7323	13,0701	
CLASE I	EUR	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,39	7,38	-6,66	-17,02	-4,29				
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	07-10-2022	-4,43	13-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	5,48	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,67	25,09	22,04	29,12	21,81				
Ibex-35	19,45	15,37	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	314,52	38,48	137,52	602,56	98,50				
S&P 500 ESG	24,55	25,37	21,59	29,19	21,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,12	12,12	11,70	10,66	9,41				

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,22	0,21	0,21	0,32

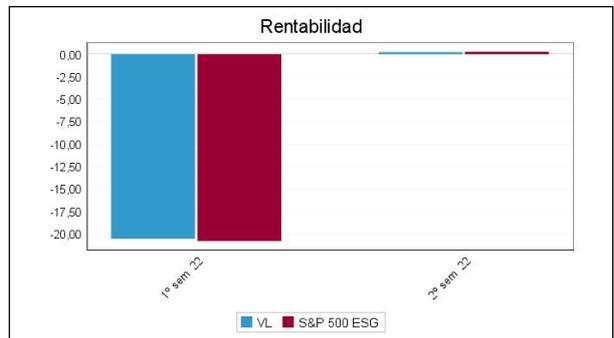
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,96	7,19	-6,82	-17,17	-4,46				
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	07-10-2022	-4,44	13-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	5,47	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	24,67	25,09	22,04	29,12	21,81				
Ibex-35	19,45	15,37	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	314,52	38,48	137,52	602,56	98,50				
S&P 500 ESG	24,55	25,37	21,59	29,19	21,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,34	12,34	12,27	10,75	7,94				

(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.

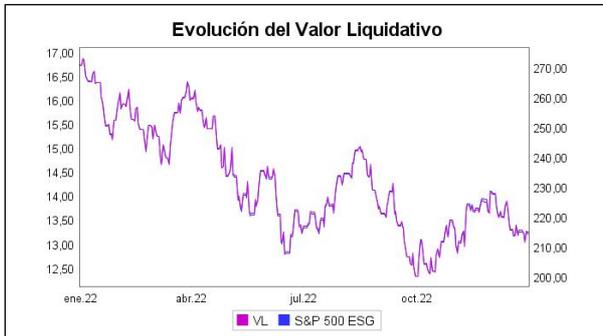
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,24	0,24	0,24	0,24	0,94	0,29	0,00	0,00

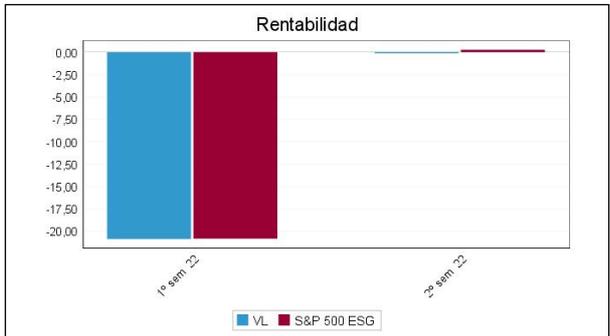
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-20,40	7,38	-6,66	-17,02	-4,29				
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,01	57,46	69,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	07-10-2022	-4,43	13-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	5,48	10-11-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	24,67	25,09	22,04	29,12	21,81				
Ibex-35	19,45	15,37	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	314,52	38,48	137,52	602,56	98,50				
S&P 500 ESG	24,55	25,37	21,59	29,19	21,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	15,92	15,92	16,29						

(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.

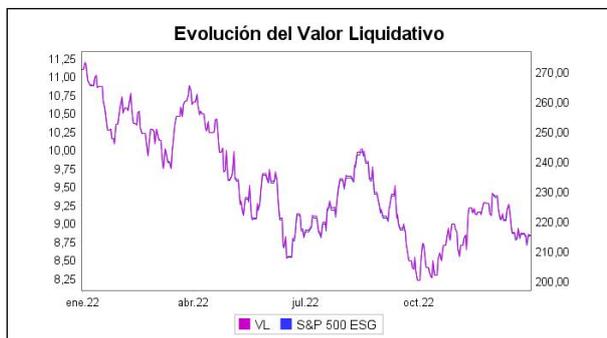
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,07	0,06	0,06	0,06	0,09	0,00	0,00	0,00

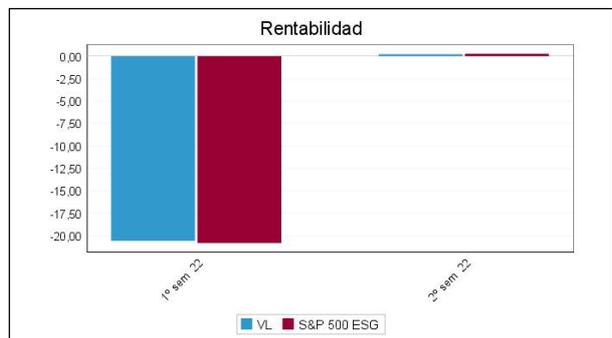
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.322	164	4,12
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	911.072	2.537	0,87
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	339.588	172	0,23
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.258.982</b>	<b>2.873</b>	<b>0,72</b>

\*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	308.684	93,18	307.205	92,99
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	308.684	93,18	307.205	92,99
* 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)	31.608	9,54	13.769	4,17
(+/-) RESTO	-9.027	-2,73	9.393	2,84
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>331.266</b>	<b>100,00 %</b>	<b>330.366</b>	<b>100,00 %</b>

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)	330.366	405.654	405.654	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	2,58	2,74	-98,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23	-22,80	-23,63	-100,91
(+) Rendimientos de gestión	0,48	-22,56	-23,14	-101,94
+ Intereses	0,05	0,00	0,05	2.565,10
+ Dividendos	0,82	0,74	1,55	1,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,51	-12,64	-13,71	-96,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	-10,80	-11,08	-101,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,12	0,15	0,04	-172,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,49	-4,66
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	-7,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-7,30

	% 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	0,00	-0,01	37,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,48
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,12	-0,24	-3,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>331.266</b>	<b>330.366</b>	<b>331.266</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	298.467	90,05	316.560	95,83
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	298.467	90,05	316.560	95,83
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	298.467	90,05	316.560	95,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	298.467	90,05	316.560	95,83

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

	No hay datos disponibles	
--	--------------------------	--

### 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/ FUTURO S&P500 MINI ESG 17/03/2023	34.091	Inversión
Total subyacente renta variable		34091	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ FUTURO FX EUR-USD MAR 2023	1.493	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	79.987	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	79.809	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	222.631	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	233.441	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	241.112	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	82.616	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		941090	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>975181</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 31 de Diciembre de 2022:
Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 94,24% en el fondo.

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

F. VALOR C/V DIVISA IMPORTE PRECIO

01/07/2022 V USD / EUR 4.000.000 1,0456

07/07/2022 V USD / EUR 7.000.000 1,0259

03/08/2022 V USD / EUR 7.900.000 1,0263

27/09/2022 V USD / EUR 4.000.000 0,9648

27/09/2022 C USD / EUR 500.000 0,9641

30/09/2022 V USD / EUR 21.000.000 0,9605

04/10/2022 C USD / EUR 3.000.000 0,97955

03/10/2022 C USD / EUR 3.000.000 0,976

02/12/2022 C USD / EUR 20.000.000 1,0382

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### . SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En Europa, la crisis energética continuará durante el verano, con una ola de calor que empuja los precios del gas y la electricidad a máximos históricos. Respecto al suministro ruso a través del Nord Stream 1, lo que empezó siendo unos cortes de suministro por motivos aparentemente de mantenimiento, terminó convirtiéndose en un corte permanente en el mes de septiembre. como respuesta a las sanciones aplicadas a Rusia. Europa pasa a tener cada vez una mayor dependencia del gas licuado, con un precio bastante más elevado que el procedente del Kremlin.

Los PMI's de la Zona Euro continúan bajando y en septiembre la referencia general se sitúa por debajo del nivel de neutralidad de los 50 puntos. Nuevos pedidos en descenso, que pasaron de 46.9 a 46.0, el nivel más bajo desde noviembre de 2020 en plena pandemia. Son datos que acercan peligrosamente a un escenario de recesión a la Zona Euro, siendo Alemania una de las economías más afectadas.

Los precios alcanzaron máximos desde la creación de la Eurozona. Así el IPC de la UME del mes de septiembre se situó en el 10% (9.1% anterior) en su referencia general, donde, siguieron liderando el movimiento al alza la energía (+40.8% a/a) y los alimentos (+11.8%). Para diciembre, el IPC armonizado desciende ligeramente hasta situarse en el 9,2%. De esta forma, continua la presión sobre el poder adquisitivo de los hogares en el conjunto de la región, que ven reducida su capacidad de compra con el consiguiente impacto en materia de actividad.

Las elevadas lecturas de inflación han alentado a los bancos centrales a proseguir con subidas de tipos agresivas, que se han prolongado a lo largo de todo el semestre. El BCE acelera las subidas a partir de septiembre con dos alzas de 75 y una adicional de 50 pb en diciembre. Según anuncia su presidenta no serán las últimas y el Mercado espera que al menos

alcancen el 3%.

En EEUU, los datos de empleo, manufacturas o confianza del consumidor empiezan a dar algunos indicios de debilidad. No obstante, en materia energética están viendo su posición reforzada, incrementándose sus exportaciones a Europa tanto en cantidad como en precio. La inflación subyacente siguió empujando, con las partidas vinculadas a la vivienda como mayores aportadores. Todo ello, ha alentado el discurso de la FED de seguir subiendo tipos con mano de hierro y el consenso de mercado es que llegarán hasta un tipo terminal del 5,00% en la primera mitad de 2023.

Tras un comienzo de semestre positivo, Los mercados de bonos sufren un fuerte shock iniciado en primer término por las importantes pérdidas de los bonos del tesoro ingles con crisis de gobierno incluida. Un plan fiscal mal medido desata las ventas y obliga a un giro radical en materia de política económica. El resto de los bancos centrales también trasladan que no hay margen para la complacencia con la inflación y con ello logran estabilizar los bonos de largo plazo. FED, BCE y Banco de Inglaterra suben tipos de forma acelerada. Se abre así un periodo de varias semanas con una importante recuperación de los precios en múltiples activos incluidos bolsas y bonos de crédito. Desde octubre, el euro comienza a recuperar terreno frente al dólar pasando de 0,96 a situarse por encima de 1,06 a final del año.

Será en diciembre cuando de nuevo el BCE corte de forma abrupta el excesivo buen tono que se respiraba en los mercados; los tipos van a seguir subiendo en Europa. Miembros relevantes del Consejo del BCE siguen preocupados por la persistencia de la inflación y los posibles efectos de las políticas fiscales expansivas puestas en marcha como escudo protector al shock energético. Con el mensaje de Lagarde los bonos de gobierno en general vuelven a repuntar en los últimos días del año, situándose en el caso de Bund próximos al 2,6%, lo que marcaba un máximo de la última década. Las bolsas ceden y los spreads de crédito amplían de nuevo. Los bonos de gobiernos a medio y largo plazo vuelven a buscar las rentabilidades más altas en mucho tiempo. La actividad en las carteras cae sustancialmente con el periodo navideño.

En cuanto al mercado, el semestre tuvo dos partes bien diferenciadas, con fuertes caídas durante agosto y septiembre y fuertes recuperaciones en octubre y noviembre. Con todo, el Eurostoxx se aprecia un 10.7% en el semestre (un +14.90% en el cuarto trimestre), el S&P 500 un 2.30% (7.55% en 4T). el S&P 500 ESG un 2.11% (8.26% en 4T) y el NASDAQ 100 cede un -4.9% (-0.04% en 4T). El año cierra con un panorama muy complejo donde se mezclan malas expectativas de crecimiento con unos datos de inflación subyacente poco esperanzadores. El S&P 500 por primera vez en mucho tiempo pierde terreno respecto a los índices europeos con caídas del - 18,13%, el Eurostoxx 50 cae un -8,55%. El Eurostoxx 600 un -9,88% y el IBEX tan solo un -2,5%. El Euribor año se sitúa ya cerca del 3,30%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia. La rentabilidad neta obtenida por el fondo, en el periodo, ha sido del 0.23% en la clase C, 0,22% en la clase I y del -0,13% en la clase R, frente a un -0.27% del benchmark.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 331,266 Mn. respecto a los 330,366 Mn. del periodo anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un 0,04% debido a suscripciones reembolsos, un 0,48% debido a rendimientos de gestión y un -0,25% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de participes se sitúa en 185.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de 0.23% en la clase C, 0,22% en la clase I y del -0,13% en la clase R frente al 0,72% 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 EXXON MOBIL (+0.34%), JPMORGAN CHASE (+0.21%) y MERCK (+0.16%), mientras la contribución negativa más importante para la cartera fue

Amazon (-0.79%), Alphabet (-0.51%) y Microsoft (-0.48%).

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 975.180.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,92 Apalancamiento Medio: 12,89

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 último período se ha situado en torno al 24,67% mientras que la volatilidad del Benchmark ha sido del 24,55%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.570	0,47	1.596	0,48
US15135B1017 - ACCIONES ACC. CENTENE CO	USD	598	0,18	676	0,20
US12514G1085 - ACCIONES CDW	USD	308	0,09	285	0,09
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR	USD	225	0,07	258	0,08
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	875	0,26	1.108	0,34
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS	USD	343	0,10	339	0,10
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECH	USD	169	0,05	173	0,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	728	0,22	881	0,27
US6556631025 - ACCIONES NORDSON	USD	152	0,05	149	0,05
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK	USD	63	0,02	91	0,03
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	770	0,23	697	0,21
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT	USD	172	0,05	180	0,05
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS	USD	76	0,02	181	0,05
US3137451015 - ACCIONES FEDERAL REALTY	USD	87	0,03	92	0,03
US3030751057 - ACCIONES FACTSET	USD	181	0,05	200	0,06
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	169	0,05	196	0,06
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	201	0,06	195	0,06
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER	USD	132	0,04	148	0,04
US1488061029 - ACCIONES CATALENT	USD	96	0,03	261	0,08
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS	USD	115	0,03	108	0,03
US44980X1090 - ACCIONES ACC. IPG PHOTON	USD	0	0,00	50	0,02
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	255	0,08	422	0,13
US0126531013 - ACCIONES ACC. ALBEMARLE	USD	324	0,10	324	0,10
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC	USD	1.171	0,35	976	0,30
US9892071054 - ACCIONES Zebra	USD	157	0,05	208	0,06
US9553061055 - ACCIONES West	USD	207	0,06	317	0,10
US8962391004 - ACCIONES Trimble	USD	149	0,04	195	0,06
US7237871071 - ACCIONES Pioneer	USD	695	0,21	692	0,21
US5719032022 - ACCIONES Marriott	USD	524	0,16	494	0,15
US56585A1025 - ACCIONES Marathon	USD	740	0,22	641	0,19
US4932671088 - ACCIONES keycorp	USD	193	0,06	219	0,07
US4606901001 - ACCIONES Interpublic	USD	154	0,05	144	0,04
US45687V1061 - ACCIONES Ingersoll	USD	250	0,08	226	0,07
US4364401012 - ACCIONES Hologic	USD	222	0,07	233	0,07
US43300A2033 - ACCIONES Hilton	USD	442	0,13	412	0,12
US3167731005 - ACCIONES Fifth	USD	287	0,09	308	0,09
US30225T1025 - ACCIONES Extra	USD	234	0,07	302	0,09
US29786A1060 - ACCIONES Etsy	USD	190	0,06	123	0,04
US2567461080 - ACCIONES Dollar	USD	381	0,11	480	0,15
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	142	0,04	170	0,05
US0905722072 - ACCIONES Bio-Rad	USD	117	0,04	141	0,04
US96145D1054 - ACCIONES Welltower	USD	114	0,03	141	0,04
US95040Q1040 - ACCIONES Vulcan	USD	387	0,12	490	0,15
US9290421091 - ACCIONES Vornado	USD	43	0,01	60	0,02
US92532F1003 - ACCIONES Verisk	USD	944	0,29	971	0,29
US92345Y1064 - ACCIONES Ventas	USD	353	0,11	371	0,11
US92276F1003 - ACCIONES Unum	USD	214	0,06	269	0,08
US9113631090 - ACCIONES Under	USD	317	0,10	234	0,07
US9026531049 - ACCIONES UDR	USD	147	0,04	190	0,06
US9024941034 - ACCIONES Tyson	USD	214	0,06	337	0,10
US8760301072 - ACCIONES Tapestry	USD	126	0,04	113	0,03
US8740541094 - ACCIONES Take-Two	USD	193	0,06	190	0,06
US8718291078 - ACCIONES Sysco	USD	497	0,15	575	0,17
US8574771031 - ACCIONES State	USD	364	0,11	299	0,09
US8545021011 - ACCIONES Stanley	USD	141	0,04	259	0,08
US8330341012 - ACCIONES Snap-on	USD	144	0,04	141	0,04
US8085131055 - ACCIONES Charles	USD	1.621	0,49	1.306	0,40
US8064071025 - ACCIONES Henry	USD	129	0,04	142	0,04
US7766961061 - ACCIONES Roper	USD	584	0,18	552	0,17
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron	USD	986	0,30	871	0,26
US7588491032 - ACCIONES Regency	USD	124	0,04	120	0,04
US74834L1008 - ACCIONES Quest	USD	216	0,07	216	0,07
US7445731067 - ACCIONES Public	USD	390	0,12	425	0,13
US74340W1036 - ACCIONES Prologis	USD	1.327	0,40	1.169	0,35
US74251V1026 - ACCIONES Principal	USD	231	0,07	221	0,07
US74144T1088 - ACCIONES T Rowe	USD	314	0,09	365	0,11
US7140461093 - ACCIONES PerkinElmer	USD	222	0,07	242	0,07
US6937181088 - ACCIONES PACCAR	USD	439	0,13	380	0,11
US6935061076 - ACCIONES PPG	USD	377	0,11	360	0,11
US6934751057 - ACCIONES PNC	USD	826	0,25	914	0,28
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	374	0,11	328	0,10
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock	USD	162	0,05	169	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6658591044 - ACCIONES Northern	USD	219	0,07	267	0,08
US6512291062 - ACCIONES Newell	USD	59	0,02	96	0,03
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq	USD	265	0,08	237	0,07
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	548	0,17	471	0,14
US6153691059 - ACCIONES Moody's	USD	561	0,17	585	0,18
US60871R2094 - ACCIONES Molson	USD	115	0,03	136	0,04
US5926881054 - ACCIONES Mettler-Toledo	USD	415	0,13	353	0,11
US58155Q1031 - ACCIONES McKesson	USD	688	0,21	670	0,20
US5178341070 - ACCIONES Las	USD	187	0,06	153	0,05
US49446R1095 - ACCIONES Kimco	USD	155	0,05	161	0,05
US4878361082 - ACCIONES Kellogg	USD	216	0,07	242	0,07
US48203R1041 - ACCIONES Juniper	USD	135	0,04	123	0,04
US46284V1017 - ACCIONES Iron	USD	172	0,05	187	0,06
US45167R1041 - ACCIONES IDEX	USD	204	0,06	183	0,06
US4448591028 - ACCIONES Humana	USD	826	0,25	799	0,24
US44107P1049 - ACCIONES Host	USD	136	0,04	149	0,04
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	167	0,05	177	0,05
US42824C1099 - ACCIONES Hewlett	USD	246	0,07	230	0,07
US4278661081 - ACCIONES Hershey	USD	434	0,13	416	0,13
US42250P1030 - ACCIONES Healthpeak	USD	160	0,05	185	0,06
US40434L1052 - ACCIONES HP	USD	312	0,09	477	0,14
US37959E1029 - ACCIONES Globe	USD	130	0,04	121	0,04
US3119001044 - ACCIONES Fastenal	USD	347	0,10	381	0,12
US3024913036 - ACCIONES FMC	USD	200	0,06	183	0,06
US30040W1080 - ACCIONES Eversource	USD	370	0,11	385	0,12
US2971781057 - ACCIONES Essex	USD	164	0,05	226	0,07
US29476L1070 - ACCIONES Equity	USD	237	0,07	327	0,10
US29444U7000 - ACCIONES Equinix	USD	761	0,23	783	0,24
US2855121099 - ACCIONES Electronic	USD	411	0,12	460	0,14
US28176E1082 - ACCIONES Edwards	USD	590	0,18	823	0,25
US2810201077 - ACCIONES Edison	USD	309	0,09	319	0,10
US2788651006 - ACCIONES Ecolab	USD	460	0,14	508	0,15
US2600031080 - ACCIONES Dover	USD	231	0,07	232	0,07
US2538681030 - ACCIONES Digital	USD	367	0,11	487	0,15
US23918K1088 - ACCIONES DaVita	USD	53	0,02	71	0,02
US2091151041 - ACCIONES Consolidated	USD	431	0,13	446	0,14
US2058871029 - ACCIONES Conagra	USD	220	0,07	218	0,07
US1729081059 - ACCIONES Cintas	USD	495	0,15	434	0,13
US1255231003 - ACCIONES Cigna	USD	1.289	0,39	1.163	0,35
US12504L1098 - ACCIONES CBRE	USD	315	0,10	328	0,10
US12503M1080 - ACCIONES Cboe	USD	165	0,05	160	0,05
US1011211018 - ACCIONES Boston Pp	USD	114	0,03	168	0,05
US0997241064 - ACCIONES BorgWarner	USD	113	0,03	106	0,03
US05722G1004 - ACCIONES Baker	USD	381	0,11	354	0,11
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay	USD	288	0,09	378	0,11
US0527691069 - ACCIONES Autodesk	USD	518	0,16	483	0,15
US04621X1081 - ACCIONES Assurant	USD	79	0,02	135	0,04
US0404131064 - ACCIONES Arista	USD	381	0,12	279	0,08
US0394831020 - ACCIONES Archer	USD	664	0,20	611	0,18
US03743Q1085 - ACCIONES APA	USD	181	0,05	175	0,05
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS	USD	250	0,08	277	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM	USD	872	0,26	732	0,22
US0010551028 - ACCIONES Aflac	USD	527	0,16	472	0,14
NL0009434992 - ACCIONES LyondellBasell	USD	251	0,08	307	0,09
LR0008862868 - ACCIONES Royal	USD	129	0,04	104	0,03
IE00BY7QL619 - ACCIONES Johnson	USD	562	0,17	453	0,14
IE00BL509M33 - ACCIONES Pentair	USD	97	0,03	101	0,03
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES Trane	USD	497	0,15	410	0,12
IE00B8KQN827 - ACCIONES Eaton	USD	797	0,24	686	0,21
GB00BWFY5505 - ACCIONES Nielsen	USD	0	0,00	111	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES Invesco	USD	104	0,03	73	0,02
US98419M1009 - ACCIONES Xylem	USD	236	0,07	187	0,06
US7547301090 - ACCIONES Raymond	USD	265	0,08	220	0,07
US42809H1077 - ACCIONES Hess	USD	504	0,15	388	0,12
US0152711091 - ACCIONES Alexandria	USD	276	0,08	287	0,09
US02376R1023 - ACCIONES Alaska	USD	107	0,03	109	0,03
US1011371077 - ACCIONES Boston Sc	USD	845	0,25	741	0,22
US89417E1091 - ACCIONES Travelers	USD	567	0,17	560	0,17
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON CO	USD	88	0,03	117	0,04
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE FINANCE	USD	2.072	0,63	1.972	0,60
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	175	0,05	168	0,05
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.258	0,38	1.617	0,49
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	443	0,13	1.014	0,31
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	420	0,13	615	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC CO.	USD	180	0,05	232	0,07
US0844231029 - ACCIONES WR BERKLEY CORP	USD	176	0,05	189	0,06
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO-NON	USD	246	0,07	275	0,08
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	138	0,04	129	0,04
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	730	0,22	703	0,21
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	208	0,06	309	0,09
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	475	0,14	521	0,16
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	353	0,11	358	0,11
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	2.751	0,83	2.762	0,84
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	539	0,16	528	0,16
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	461	0,14	511	0,15
US9297401088 - ACCIONES WABTEC CORP	USD	230	0,07	206	0,06
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	104	0,03	191	0,06
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	478	0,14	451	0,14
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	322	0,10	320	0,10
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LIMITED	USD	1.175	0,35	1.170	0,35
US16119P1084 - ACC. CHARTER COMMUNICATIONS	USD	479	0,14	789	0,24
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	67	0,02	58	0,02
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	202	0,06	193	0,06
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	405	0,12	392	0,12
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS	USD	413	0,12	360	0,11
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE	USD	291	0,09	259	0,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.455	0,44	1.629	0,49
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	132	0,04	199	0,06
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	2.094	0,63	2.099	0,64
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.362	0,41	1.188	0,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.002	2,11	8.755	2,65
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6.295	1,90	8.108	2,45
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	457	0,14	434	0,13
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	1.317	0,40	1.664	0,50
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN	USD	342	0,10	361	0,11
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	0	0,00	54	0,02
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	392	0,12	337	0,10
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	0	0,00	592	0,18
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES	USD	968	0,29	1.251	0,38
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	771	0,23	1.020	0,31
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	625	0,19	638	0,19
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	290	0,09	360	0,11
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	490	0,15	414	0,13
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNAT	USD	613	0,19	633	0,19
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3.783	1,14	3.600	1,09
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	618	0,19	607	0,18
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.649	0,50	1.847	0,56
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES	USD	97	0,03	87	0,03
US0584981064 - ACCIONES BALL Co MANUFACTURES	USD	205	0,06	298	0,09
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	435	0,13	369	0,11
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.643	1,10	3.782	1,14
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	103	0,03	141	0,04
US8725401090 - ACCIONES TXJX INC	USD	1.189	0,36	895	0,27
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.165	0,35	1.152	0,35
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	465	0,14	446	0,13
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	261	0,08	270	0,08
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.451	0,44	1.196	0,36
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	570	0,17	479	0,14
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	925	0,28	972	0,29
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	111	0,03	130	0,04
US7185461040 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	638	0,19	525	0,16
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	4.666	1,41	5.186	1,57
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	1.885	0,57	1.734	0,52
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	203	0,06	195	0,06
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.117	0,34	1.238	0,37
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS	USD	4.331	1,31	4.389	1,33
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	310	0,09	322	0,10
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	693	0,21	593	0,18
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	1.682	0,51	2.129	0,64
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	637	0,19	607	0,18
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	3.583	1,08	3.040	0,92
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	598	0,18	694	0,21
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	9.856	2,98	12.720	3,85
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	234	0,07	187	0,06
US0640581007 - ACCIONES BK OF NY MELLON	USD	427	0,13	417	0,13
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	6.565	1,98	6.566	1,99
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS	USD	468	0,14	493	0,15
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL	USD	341	0,10	348	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL	USD	239	0,07	238	0,07
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	1.560	0,47	1.685	0,51
US00206R1023 - ACCIONES AT&T	USD	1.673	0,50	2.036	0,62
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	429	0,13	359	0,11
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	1.963	0,59	2.621	0,79
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	478	0,14	649	0,20
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	1.333	0,40	1.640	0,50
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	514	0,16	461	0,14
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	512	0,15	404	0,12
US29364G1031 - ACCIONES ENERGY CORP	USD	292	0,09	301	0,09
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP	USD	136	0,04	130	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS	USD	511	0,15	503	0,15
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	547	0,17	608	0,18
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	528	0,16	740	0,22
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY DEAN	USD	1.452	0,44	1.474	0,45
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	752	0,23	718	0,22
US7458671010 - ACCIONES PULTE HOMES INC	USD	125	0,04	137	0,04
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN	USD	342	0,10	281	0,09
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	338	0,10	365	0,11
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS & FRAGR	USD	341	0,10	414	0,13
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	312	0,09	302	0,09
US5529531015 - ACCIONES MGM MIRAGE	USD	130	0,04	154	0,05
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	433	0,13	396	0,12
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	99	0,03	129	0,04
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.915	0,58	1.546	0,47
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S INC	USD	1.624	0,49	1.586	0,48
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANI	USD	733	0,22	1.001	0,30
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE-NE	USD	200	0,06	184	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	1.494	0,45	1.374	0,42
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.520	0,46	1.166	0,35
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.008	0,61	2.316	0,70
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF	USD	108	0,03	111	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.622	0,49	1.807	0,55
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	476	0,14	422	0,13
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTER	USD	25.973	7,84	29.005	8,78
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	455	0,14	574	0,17
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	845	0,26	870	0,26
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	248	0,07	201	0,06
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.372	0,41	1.075	0,33
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	472	0,14	491	0,15
US9621661043 - ACCIONES WEYEHAEUSER CO	USD	293	0,09	330	0,10
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	2.019	0,61	2.379	0,72
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	637	0,19	595	0,18
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	198	0,06	181	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASHINGTON MUTUAL	USD	752	0,23	805	0,24
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.179	0,96	3.146	0,95
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE	USD	1.583	0,48	1.497	0,45
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	703	0,21	827	0,25
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	3.678	1,11	3.418	1,03
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	791	0,24	694	0,21
US5801351017 - ACCIONES MC DONALDS CORPORATI	USD	2.472	0,75	2.485	0,75
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	370	0,11	427	0,13
US4601461035 - ACCIONES INT. PAPER	USD	149	0,04	217	0,07
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	455	0,14	371	0,11
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.952	0,89	3.019	0,91
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.791	0,54	1.983	0,60
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS COM	USD	1.130	0,34	1.153	0,35
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AM	USD	253	0,08	301	0,09
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.400	0,42	1.422	0,43
US1252691001 - ACCIONES CHARTER ONE FIN INC	USD	201	0,06	245	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	734	0,22	777	0,24
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	881	0,27	916	0,28
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE	USD	5.206	1,57	4.538	1,37
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR	USD	586	0,18	616	0,19
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTL	USD	327	0,10	447	0,14
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATL	USD	56	0,02	110	0,03
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLEAN	USD	1.053	0,32	1.065	0,32
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUN.	USD	2.110	0,64	2.955	0,89
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL	USD	379	0,11	307	0,09
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	724	0,22	631	0,19
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	619	0,19	657	0,20
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.080	0,33	1.062	0,32
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.574	0,48	1.818	0,55
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.612	0,49	1.349	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	964	0,29	692	0,21
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	2.515	0,76	2.426	0,73
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.925	0,58	1.884	0,57
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE	USD	838	0,25	930	0,28
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	3.157	0,95	3.356	1,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.676	7,15	26.348	7,98
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	467	0,14	498	0,15
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	4.617	1,39	4.656	1,41
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	6.083	1,84	4.875	1,48
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL MYERS	USD	1.959	0,59	2.272	0,69
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	2.577	0,78	2.353	0,71
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	1.384	0,42	2.037	0,62
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	3.667	1,11	4.015	1,22
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.451	0,74	2.632	0,80
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>298.467</b>	<b>90,05</b>	<b>316.560</b>	<b>95,83</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>298.467</b>	<b>90,05</b>	<b>316.560</b>	<b>95,83</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>298.467</b>	<b>90,05</b>	<b>316.560</b>	<b>95,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>298.467</b>	<b>90,05</b>	<b>316.560</b>	<b>95,83</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 SGIIC 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 SGIICs. 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 2022, 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 2021. Esta revisión se repetirá en el primer trimestre de 2023 para las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2022, no previéndose incumplimientos en dicha revisión.

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

Durante el ejercicio 2022 ha habido modificaciones de la política de remuneración de la Gestora para al cumplimiento de las obligaciones establecidas por el Reglamento (UE) 2019/2088 del parlamento europeo y del consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR") en relación con la información que debe incluirse en dicha Política sobre la coherencia de la misma con la integración de los riesgos de sostenibilidad, así como para vincular la remuneración variable de los empleados pertenecientes al Departamento de Gestión en base a la consecución de determinados criterios ESG.

Asimismo, se ha incorporado a la Política el Principio de neutralidad de género en la remuneración a todo el personal. Estableciéndose que el personal recibirá la misma remuneración por el mismo trabajo o por un trabajo de igual valor, con independencia de su género.

#### 2.- Información cuantitativa.

- Remuneración total abonada por la SGIIC desglosada por

\* Remuneración Fija 907.957,23

\* Remuneración Variable 631,563,48

Total 1.539.520,71

- Número de beneficiarios

\* Totales 21

\* Dentro de estos con R.V. 12

- 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 122.673,53

\* Remuneración Variable 132.103,29

Empleados con incidencia material

en perfil de riesgo de la IIC/ECR

\* Número de Personas 4

\* Remuneración Fija 387.714,97

\* Remuneración Variable 428.948,39

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).