

DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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 Depositario: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE

AHORRO

Rating Depositario: A3 (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

Plaza DE LAS CORTES, 2
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: Invierte aproximadamente 100% de la exposición total en renta variable de EEUU, de mediana y alta capitalización y de cualquier sector, cotizada en mercados de EEUU, invirtiendo en valores del índice y en derivados sobre componentes del índice y/o sobre índices muy correlacionados. Podrá existir concentración sectorial según la composición del índice en cada momento. Aunque se invierte en activos denominados en USD no habrá exposición a riesgo divisa, ya que dicho riesgo se cubre mensualmente mediante derivados.

El seguimiento del índice se realiza principalmente por réplica física (mínimo 90% de la exposición total) y, minoritariamente, sintética a través de derivados (máximo 10%), suponiendo para los partícipes la máxima exposición a la evolución del índice, sin existir riesgo de contraparte en los derivados usados al haber una cámara de compensación.

La parte no destinada a replicar el índice se invierte en deuda emitida/avalada por países OCDE, con rating mínimo igual al del Reino

de España en cada momento, depósitos y cuentas corrientes remuneradas en entidades con calidad al menos media (mínimo BBB-), con duración media de cartera inferior a 18 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,76	0,21	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,69	2,52	2,69	2,94

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	7.952.933,14	8.420.394,15	152	153	EUR	0,00	0,00	100000000	NO
CLASE R	114.570,37	122.233,42	3	3	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.603.018,21	2.085.190,90	48	44	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE C	EUR	309.459	305.542	308.043	367.101
CLASE R	EUR	2.737	2.733	2.023	1.915
CLASE I	EUR	26.221	31.810	27.821	22.325

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE C	EUR	38,9113	36,2860	31,5811	25,9735
CLASE R	EUR	23,8924	22,3601	19,6015	16,2375
CLASE I	EUR	16,3571	15,2550	13,2797	10,9239

(*)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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,24	16,18	-7,70	2,95	8,17	14,90	21,59	23,66	
Desviación con respecto al índice	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,01	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	05-06-2026	-2,68	05-06-2026	-5,91	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,50	08-04-2026	3,30	31-03-2026	9,41	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,06	15,85	15,98	13,17	8,68	18,37	12,72	13,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	629,44	28,87	886,14	0,22	0,25	0,36	0,52	3,06	
S&P 500 ESG	14,61	14,37	14,55	11,81	8,64	17,84	12,68	13,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,23	10,23	9,93	9,48	9,75	9,48	11,34	11,44	

(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.

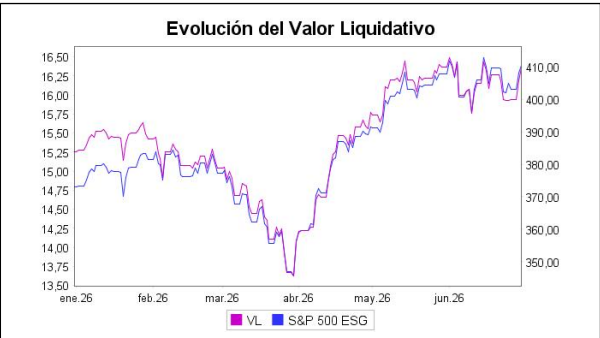
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,24	0,24	0,22

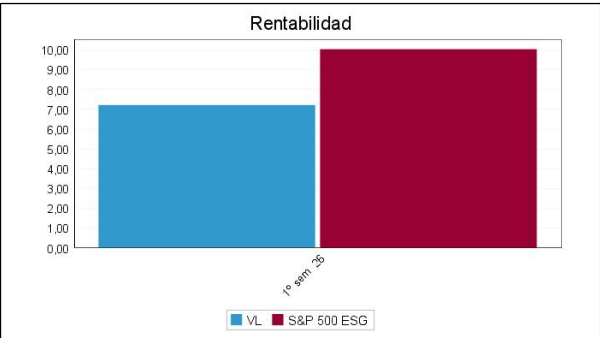
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26/9/2025 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 CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar su política de inversión, ampliar el colectivo de inversores al que se dirigen las clases de participación CLASE C y CLASE I, así como incluir la posibilidad de que también las entidades comercializadoras pertenecientes al grupo de la gestora puedan cobrar comisiones por la custodia y administración de participaciones.

Número de registro: 313217 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,85	15,97	-7,86	2,76	7,97	14,07	20,72	22,77	
Desviación con respecto al índice	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,01	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	05-06-2026	-2,68	05-06-2026	-5,91	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,50	08-04-2026	3,30	31-03-2026	9,41	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,06	15,85	15,98	13,17	8,68	18,37	12,72	13,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	629,44	28,87	886,14	0,22	0,25	0,36	0,52	3,06	
S&P 500 ESG	14,61	14,37	14,55	11,81	8,64	17,84	12,68	13,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,28	10,28	9,99	9,54	9,81	9,54	10,14	11,19	

(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.

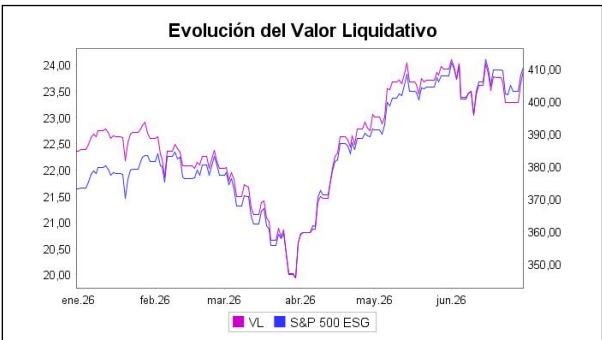
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	0,94

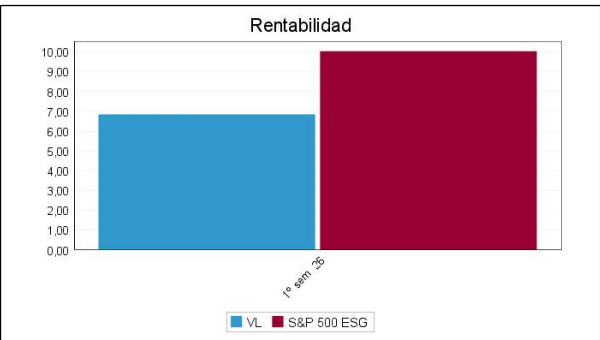
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26/9/2025 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 CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar su política de inversión, ampliar el colectivo de inversores al que se dirigen las clases de participación CLASE C y CLASE I, así como incluir la posibilidad de que también las entidades comercializadoras pertenecientes al grupo de la gestora puedan cobrar comisiones por la custodia y administración de participaciones.

Número de registro: 313217 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,22	16,17	-7,70	2,94	8,16	14,87	21,57	23,64	
Desviación con respecto al índice	0,03	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,01	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	05-06-2026	-2,68	05-06-2026	-5,91	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,50	08-04-2026	3,30	31-03-2026	9,41	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,06	15,85	15,98	13,17	8,68	18,37	12,72	13,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	629,44	28,87	886,14	0,22	0,25	0,36	0,52	3,06	
S&P 500 ESG	14,61	14,37	14,55	11,81	8,64	17,84	12,68	13,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,21	10,21	10,19	10,00	10,31	10,00	11,02	12,90	

(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.

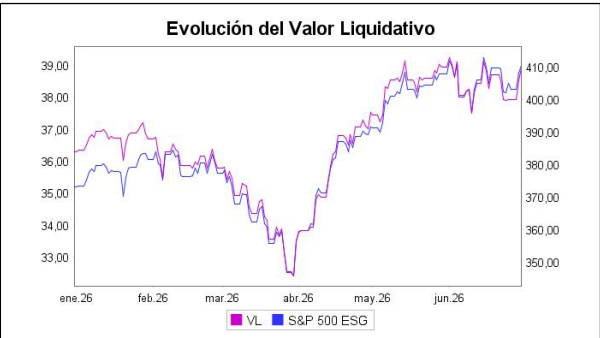
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,07	0,07	0,26	0,26	0,26	0,09

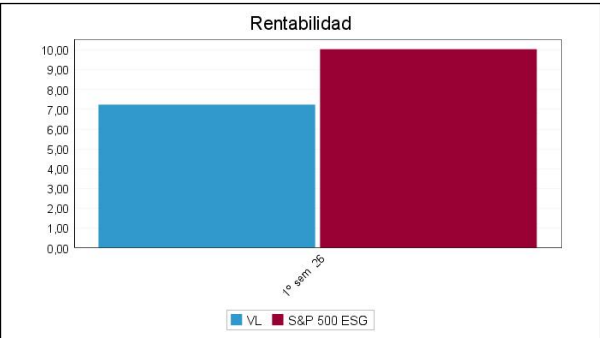
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26/9/2025 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 CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar su política de inversión, ampliar el colectivo de inversores al que se dirigen las clases de participación CLASE C y CLASE I, así como incluir la posibilidad de que también las entidades comercializadoras pertenecientes al grupo de la gestora puedan cobrar comisiones por la custodia y administración de participaciones.

Número de registro: 313217 "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
Retorno Absoluto	2.712.644	11.167	1,18

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	335.357	217	7,23
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.048.001	11.384	1,85

*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	313.136	92,53	318.825	93,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	313.136	92,53	318.825	93,75
* 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)	16.941	5,01	25.076	7,37
(+/-) RESTO	8.340	2,46	-3.816	-1,12
TOTAL PATRIMONIO	338.417	100,00 %	340.085	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)	340.085	335.613	340.085	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,62	-9,45	-7,62	-22,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,12	10,74	7,12	-35,94
(+) Rendimientos de gestión	7,40	11,05	7,40	-35,33
+ Intereses	0,06	0,08	0,06	-20,35
+ Dividendos	0,53	0,51	0,53	-0,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,20	10,85	10,20	-9,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,44	-0,39	-3,44	750,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	-15.892,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,31	-0,28	-14,43
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-4,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,77

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,75
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,18	-0,15	-20,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-52,09
+ 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	-52,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	338.417	340.085	338.417	

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

3. Inversiones financieras

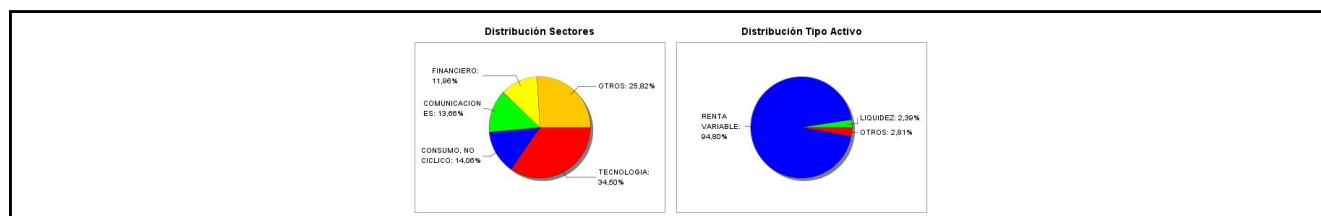
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	320.822	94,83	315.606	92,76
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	320.822	94,83	315.606	92,76
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	320.822	94,83	315.606	92,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	320.822	94,83	315.606	92,76

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 18/09/2026	17.471	Inversión
Total subyacente renta variable		17471	
DOLAR USA	C/ Compromiso	74.625	Inversión
DOLAR USA	C/ Compromiso	273.332	Inversión
DOLAR USA	VI Plazo	74.520	Inversión
DOLAR USA	VI Plazo	247.183	Inversión
DOLAR USA	VI Plazo	73.012	Inversión
DOLAR USA	VI Plazo	274.272	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1016944	
TOTAL OBLIGACIONES		1034416	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a)Partícipes significativos a 30 de junio de 2026: Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 91,74% en el fondo. d)Se han realizado las siguientes operaciones de divisa con el depositario • C 1.754.341.000 USD/ 1.503.144.729 € suponiendo 450,83% sobre patrimonio medio del periodo • V 1.777.941.000 USD/ 1.520.703.258 € suponiendo 456,10% sobre patrimonio medio del periodo h)Se han registrado los gastos emir correspondientes al año por un importe de 1.000 euros.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre del año estuvo marcado por el inicio de la guerra de Irán, la cual reintrodujo con fuerza el riesgo geopolítico en los mercados y alteró las perspectivas macro. En este sentido, el cierre del estrecho de Ormuz por donde pasa entorno al 20% de la oferta de crudo y gas a nivel global generó un shock de gran calado que, además, se vio posteriormente incrementado por la posibilidad de que los enfrentamientos dañasen las infraestructuras críticas en la capacidad de producción de largo plazo.

En la Zona Euro, el conflicto actuó como un shock negativo de oferta en un momento de recuperación todavía frágil. El aumento de los precios del gas y del petróleo amenazaba con deteriorar las condiciones macro a través de: presión sobre los márgenes industriales, pérdida de renta real de los hogares y deterioro de la confianza empresarial, especialmente en las economías más intensivas en energía. Como resultado, las previsiones de crecimiento para el 2026 fueron revisadas a la baja, desplazando el escenario central hacia tasas cercanas al estancamiento. En materia de precios, el 1T26 supuso una interrupción del proceso de desinflación observado en 2024 y 2025. La IPC general repuntó impulsado por la energía, mientras que el índice subyacente continuó moderándose de forma gradual, aunque con mayor incertidumbre. El principal riesgo no fue tanto un desanclaje inflacionista de medio plazo, sino la aparición de un entorno de estanflación especialmente en el corto plazo. Este contexto complicó la actuación del BCE. Aunque el escenario previo al conflicto apuntaba a un escenario de mantenimiento de tipos, el shock energético redujo el margen de maniobra. Lagarde adoptó un tono más prudente, reforzando el enfoque dependiente de los datos y aceptando la posibilidad de realizar subidas en un momento dado. De hecho, las proyecciones macro presentadas en marzo serían más o menos consistentes con este entorno. Bajo este entorno del mercado llegó a descontar acciones de 75 puntos básicos en el agregado del 2026.

En EEUU, el impacto macro del conflicto se adivinaba considerablemente más limitado. La economía mostraba una mayor resiliencia, apoyada en un crecimiento todavía sólido del consumo, un mercado laboral tensionado y, de forma clave, una menor dependencia estructural de la energía importada. El encarecimiento del petróleo no alteró de forma sustancial las previsiones de crecimiento, más allá de una ligera moderación en sectores específicos.

Desde el punto de vista inflacionario, el repunte de los precios energéticos se percibió como transitorio, aunque existiendo un alto grado de incertidumbre en este último apartado. Este último punto resulta importante, ya que podría conducir a un entorno de reducción de capacidad de compra y, sobre todo, intensificaría el patrón de crecimiento de economía en K que venimos señalando desde hace tiempo. Bajo este contexto, la Fed continuó planteando la posibilidad de reducir tipos en 25 puntos básicos a lo largo del año, aunque las declaraciones posteriores de Powell enfriaron bastante esa posibilidad al vincular dicho movimiento a una mejora de los precios que, bajo las reglas del juego que existían en ese momento, no se vislumbraban en gran medida.

El segundo trimestre estuvo marcado por la guerra entre Irán y EE. UU., con el cierre del Estrecho de Ormuz como principal canal de transmisión económica. En abril dominó el temor a una escalada capaz de dañar infraestructuras energéticas y tensionar la oferta mundial de petróleo. Después, las treguas parciales, las negociaciones fallidas y los anuncios de acuerdo mantuvieron elevada la volatilidad de los mercados. Las restricciones al tránsito marítimo, la caída de inventarios y las dudas sobre la capacidad futura sostuvieron los precios de la energía durante buena parte del periodo. No obstante, el sentimiento mejoró en junio tras un principio de acuerdo que permitió reabrir Ormuz y provocó una corrección relevante del crudo.

La Zona Euro continuó su afectación por el shock energético. Tras un inicio de año relativamente estable, los indicadores adelantados se deterioraron con claridad y los PMIs se situaron en niveles compatibles con contracción de la actividad, especialmente en Francia.

La inflación frenó la moderación de los dos años anteriores. Aunque el repunte se concentró en energía, los servicios siguieron altos y las expectativas de precios aumentaron, elevando el riesgo de efectos de segunda ronda. En este contexto, el BCE subió los tipos 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, y publicó unas proyecciones de tono algo agresivo que dejaban la puerta abierta a nuevas acciones.

EEUU continuó mostrando mayor resiliencia por su menor dependencia del petróleo importado y por el apoyo del consumo, el empleo y la inversión. Los ISM, el mercado laboral y el gasto vinculado a la inteligencia artificial ofrecieron una lectura sólida, con los centros de datos y el procesamiento de información como motores relevantes del crecimiento. Aun así, los datos de final de trimestre introdujeron matices importantes. El consumo privado perdió algo de tracción, las rentas reales siguieron por debajo de su tendencia histórica y la tasa de ahorro permaneció muy reducida. Esta combinación reforzó la idea de una economía en K, con hogares de mayor renta favorecidos por los mercados financieros y segmentos más

vulnerables presionados por la pérdida de poder adquisitivo.

En política monetaria, la Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios, pero endureció gradualmente su comunicación. Las expectativas pasaron de contemplar posibles recortes a asumir una restricción prolongada. Pese a ello, la reunión del junio se saldó con un mantenimiento en el 3.75%, aunque los DOTS abrían la puerta a ver subidas en la segunda parte del año.

En cuanto a la evolución de los principales mercados, en el mercado de renta fija en Europa observamos un repunte significativo de TIRES de corto plazo a raíz del conflicto entre Estados Unidos e Irán a mediados del semestre, que supuso un importante shock inflacionista de corto plazo. Así, el bono alemán a 2 años pasa del 2,12% a cierre de año 2025 al 2,53% a cierre del primer semestre de 2026. En el caso del americano, el 2 años repunta desde el 3,47% al 4,17%. En el resto de plazos, el bono alemán a 10 años aunque no exento de volatilidad durante el periodo, cierra en niveles similares en torno al 2,85% mientras que a 5 años pasaron del 2,48% al 2,59%. En Estados Unidos, si se produjo ese repunte de TIRES en plazos más largos con el treasury americano a 10 años pasando del 4,19% al 4,47% y el 5 años del 3,74 al 4,23% ante la previsión de subidas de tipos. El mercado de crédito continuó el buen tono generalizado con los spreads europeos a 5 años con grado de inversión, estables en torno a los 52 puntos de spread y también se mantiene estable en el mercado high yield europeo a 5 años en los 245 puntos, acompañando el movimiento positivo en renta variable, donde asistimos a una subida del 11,7% en el Eurostoxx y del 10,2% en el SP500.

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 +7,24% en las clases C e I y del +6,85% en la clase R, frente a un +7,00% del benchmark.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 338,417 Mn. respecto a los 340,085 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 -7,62% debido a suscripciones reembolsos, un +7,40% debido a rendimientos de gestión y un -0,28% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de partícipes se sitúa en 366.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de +7,22% en la Clase C, de 7,24% en la clase I y del +6,85 % en la clase R frente al 1,85% 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 2025 provinieron de las acciones de AMD (+1,89%), NVIDIA (+1,70%) e INTEL (+1,49%). Por el contrario, las mayores aportaciones negativas han sido las acciones de MICROSOFT (-2,13%), INTUIT (-0,34%) y la cobertura de USD (-3,68%).

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 1.034.415.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,95 Apalancamiento Medio: 5,63

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 lo largo de los últimos 12 meses se ha situado en torno al 18,51% mientras que la volatilidad del bechmark ha sido del 18,30%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, la evolución del mercado vendrá en buena parte marcada por la evolución de los tipos de interés, la inflación, el desempleo y los beneficios empresariales.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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 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
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC	USD	278	0,08	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	2.487	0,74	0	0,00
US1468691027 - ACCIONES CARVANA	USD	415	0,12	0	0,00
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT	USD	245	0,07	0	0,00
BMG2004J1036 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	358	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0937121079 - ACCIONES BLOOM ENERGY	USD	800	0,24	0	0,00
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA	USD	683	0,20	0	0,00
US7731211089 - ACCIONES ROCKET LAB	USD	518	0,15	0	0,00
US2315611010 - ACCIONES CURTISS-WRIGHT	USD	294	0,09	0	0,00
US02156V1098 - ACCIONES ACC. OKLO	USD	0	0,00	84	0,02
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY	USD	247	0,07	223	0,07
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE	USD	0	0,00	139	0,04
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER	USD	155	0,05	246	0,07
US67059N1081 - ACCIONES NUTANIX	USD	0	0,00	140	0,04
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT	USD	0	0,00	214	0,06
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS	USD	274	0,08	370	0,11
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN	USD	138	0,04	287	0,08
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	0	0,00	121	0,04
US3666511072 - ACCIONES GARTNER	USD	0	0,00	203	0,06
US1423391002 - ACCIONES CARLISLE COMPANIES	USD	156	0,05	145	0,04
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	0	0,00	114	0,03
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS	USD	155	0,05	168	0,05
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS	USD	795	0,23	928	0,27
GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA	USD	242	0,07	169	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW	USD	1.017	0,30	1.694	0,50
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL M.	USD	486	0,14	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP	USD	299	0,09	227	0,07
US6293775085 - ACCIONES INRG ENERGY	USD	312	0,09	328	0,10
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS	USD	242	0,07	222	0,07
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	0	0,00	813	0,24
US2166485019 - ACCIONES COOPER COMPANIES	USD	147	0,04	173	0,05
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS	USD	0	0,00	152	0,04
US5312297550 - ACCIONES LIBERTY MEDIA	USD	0	0,00	223	0,07
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	146	0,04	178	0,05
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE	USD	0	0,00	86	0,03
US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES	USD	209	0,06	194	0,06
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	344	0,10	408	0,12
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY	USD	271	0,08	496	0,15
US50212V1008 - ACCIONES LPL FINANCIAL HOLD.	USD	237	0,07	304	0,09
US4485791028 - ACCIONES HYATT HOTELS	USD	79	0,02	0	0,00
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM	USD	0	0,00	131	0,04
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL	USD	102	0,03	86	0,03
US92338C1036 - ACCIONES JERALTO	USD	229	0,07	263	0,08
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE	USD	359	0,11	352	0,10
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES	USD	452	0,13	464	0,14
US76954A1034 - ACCIONES RIVIAN AUTOMOTIVE	USD	146	0,04	165	0,05
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE	USD	759	0,22	978	0,29
US00766T1007 - ACCIONES AECOM	USD	0	0,00	134	0,04
US45784P1012 - ACCIONES INSULET	USD	111	0,03	213	0,06
US02043Q1076 - ACCIONES ALNYLAM PHARM.	USD	391	0,12	554	0,16
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	94	0,03	0	0,00
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	667	0,20	597	0,18
US2533931026 - ACCIONES DICKS SPORTING GOODS	USD	144	0,04	139	0,04
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN	USD	381	0,11	353	0,10
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	398	0,12	316	0,09
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE	USD	323	0,10	412	0,12
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS	USD	309	0,09	252	0,07
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	755	0,22	823	0,24
US3841091040 - ACCIONES GRACO	USD	132	0,04	144	0,04
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS	USD	217	0,06	266	0,08
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	188	0,06	163	0,05
US62944T1051 - ACCIONES NVR	USD	191	0,06	211	0,06
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP	USD	362	0,11	291	0,09
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYST.	USD	1.015	0,30	906	0,27
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	264	0,08	383	0,11
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA	USD	291	0,09	231	0,07
US69370C1009 - ACCIONES PTC	USD	142	0,04	222	0,07
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK	USD	357	0,11	356	0,10
US1890541097 - ACCIONES CLOROX	USD	121	0,04	131	0,04
JE00BDN8H13 - ACCIONES APTIV	USD	137	0,04	176	0,05
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	5.299	1,57	2.296	0,68
US09290D1019 - ACCIONES BLACK ROCK FUNDING I	USD	1.390	0,41	1.676	0,49
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK	USD	255	0,08	215	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO	USD	173	0,05	141	0,04
US550211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	119	0,04	238	0,07
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANC.	USD	354	0,10	290	0,09
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL	USD	291	0,09	251	0,07
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS	USD	172	0,05	182	0,05
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	148	0,04	164	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEX. GRILL	USD	434	0.13	528	0.16
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE	USD	419	0.12	450	0.13
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FIN. GROUP	USD	313	0.09	268	0.08
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	2.164	0.64	636	0.19
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY	USD	207	0.06	289	0.08
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	1.063	0.31	0	0.00
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA	USD	3.101	0.92	1.892	0.56
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FIN. SOL.	USD	168	0.05	277	0.08
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	696	0.21	582	0.17
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	USD	196	0.06	221	0.06
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER	USD	414	0.12	384	0.11
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT. SERV.	USD	210	0.06	369	0.11
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL	USD	266	0.08	311	0.09
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP	USD	330	0.10	381	0.11
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	175	0.05	282	0.08
US3156161024 - ACCIONES F5	USD	247	0.07	156	0.05
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	2.355	0.70	2.126	0.63
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	832	0.25	839	0.25
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE	USD	331	0.10	215	0.06
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	296	0.09	593	0.17
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	259	0.08	341	0.10
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	605	0.18	675	0.20
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT	USD	230	0.07	160	0.05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP	USD	314	0.09	0	0.00
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS	USD	248	0.07	228	0.07
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS	USD	0	0.00	721	0.21
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER	USD	583	0.17	488	0.14
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARM. SERV.	USD	271	0.08	210	0.06
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE	USD	126	0.04	198	0.06
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE	USD	1.251	0.37	1.420	0.42
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERT.	USD	0	0.00	246	0.07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	0	0.00	205	0.06
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND	USD	337	0.10	335	0.10
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	0	0.00	176	0.05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE	USD	740	0.22	718	0.21
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	500	0.15	0	0.00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.899	0.56	1.419	0.42
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER	USD	1.566	0.46	1.320	0.39
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.237	0.37	1.236	0.36
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS	USD	247	0.07	332	0.10
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	699	0.21	553	0.16
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTER.	USD	0	0.00	502	0.15
US8718291078 - ACCIONES SYSCO	USD	391	0.12	375	0.11
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET	USD	463	0.14	389	0.11
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON	USD	220	0.06	191	0.06
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	1.492	0.44	1.832	0.54
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARM.	USD	0	0.00	855	0.25
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	244	0.07	206	0.06
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS	USD	1.237	0.37	1.261	0.37
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	245	0.07	209	0.06
US74144T1088 - ACCIONES T-ROWE PRICE GROUP	USD	260	0.08	239	0.07
US6937181088 - ACCIONES PACCAR	USD	619	0.18	612	0.18
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES	USD	285	0.08	246	0.07
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERV.	USD	969	0.29	874	0.26
US6703461052 - ACCIONES NUCOR	USD	484	0.14	398	0.12
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	321	0.09	278	0.08
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ	USD	351	0.10	474	0.14
US6153691059 - ACCIONES MOODYS	USD	668	0.20	877	0.26
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INT.	USD	273	0.08	305	0.09
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MAT.	USD	341	0.10	399	0.12
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	368	0.11	261	0.08
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE	USD	201	0.06	174	0.05
US45167R1041 - ACCIONES IDEX	USD	177	0.05	143	0.04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA	USD	467	0.14	328	0.10
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE	USD	1.056	0.31	0	0.00
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS	USD	0	0.00	76	0.02
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	586	0.17	337	0.10
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY	USD	273	0.08	0	0.00
US42250P1030 - ACCIONES HEALTHPEAK PROP.	USD	0	0.00	119	0.03
US40434L1052 - ACCIONES HP	USD	0	0.00	222	0.07
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL	USD	540	0.16	490	0.14
US3021301094 - ACCIONES EX. INT. WASHINGTON	USD	227	0.07	215	0.06
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	285	0.08	266	0.08
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	1.007	0.30	798	0.23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS	USD	452	0,13	516	0,15
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	511	0,15	532	0,16
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	301	0,09	246	0,07
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB	USD	693	0,20	713	0,21
US2600031080 - ACCIONES DOVER	USD	317	0,09	285	0,08
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	604	0,18	561	0,16
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	161	0,05	121	0,04
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	399	0,12	381	0,11
US1729081059 - ACCIONES CINTAS	USD	566	0,17	723	0,21
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	389	0,12	509	0,15
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	267	0,08	279	0,08
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	0	0,00	108	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	402	0,12	671	0,20
US0010551028 - ACCIONES AFLAC	USD	532	0,16	596	0,18
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIB. CRUISES	USD	792	0,23	766	0,23
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS I.	USD	876	0,26	833	0,25
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	130	0,04	182	0,05
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.065	0,31	921	0,27
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION	USD	127	0,04	145	0,04
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.619	0,48	1.319	0,39
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM (NEW YORK)	USD	302	0,09	353	0,10
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FIN.	USD	283	0,08	324	0,10
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COMPANIES	USD	687	0,20	694	0,20
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	11.592	3,43	13.519	3,98
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	747	0,22	874	0,26
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	540	0,16	430	0,13
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE	USD	292	0,09	365	0,11
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT	USD	241	0,07	217	0,06
US7611521078 - ACCIONES RESMED	USD	298	0,09	374	0,11
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK	USD	134	0,04	183	0,05
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONT. EXCHANGE	USD	683	0,20	986	0,29
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	270	0,08	271	0,08
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	253	0,07	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SC.	USD	1.825	0,54	2.327	0,68
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	1.367	0,40	1.847	0,54
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB	USD	1.167	0,34	1.257	0,37
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMM.	USD	0	0,00	197	0,06
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	277	0,08	330	0,10
US9837931008 - ACCIONES XPO	USD	247	0,07	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA	USD	0	0,00	214	0,06
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS	USD	2.708	0,80	0	0,00
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM	USD	0	0,00	277	0,08
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE	USD	183	0,05	199	0,06
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	1.209	0,36	1.737	0,51
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	20.375	6,02	19.365	5,69
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	15.994	4,73	16.310	4,80
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	361	0,11	564	0,17
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECH.	USD	588	0,17	371	0,11
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	543	0,16	504	0,15
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	785	0,23	1.047	0,31
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	4.064	1,20	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY	USD	466	0,14	423	0,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	748	0,22	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	4.118	1,22	5.176	1,52
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	459	0,14	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL	USD	166	0,05	146	0,04
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS	USD	965	0,29	748	0,22
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLD.	USD	233	0,07	202	0,06
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	4.359	1,29	4.293	1,26
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES	USD	1.642	0,49	1.818	0,53
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS	USD	433	0,13	447	0,13
US9418481035 - ACCIONES WATERS	USD	361	0,11	241	0,07
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	1.140	0,34	1.018	0,30
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	368	0,11	410	0,12
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	45.233	13,37	48.201	14,17
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	158	0,05	142	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	5.648	1,67	6.336	1,86
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	1.224	0,36	2.682	0,79
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	195	0,06	264	0,08
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.058	0,31	669	0,20
US0640581007 - ACCIONES BANK NY MELLON	USD	973	0,29	871	0,26
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL	USD	271	0,08	257	0,08
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.415	0,42	0	0,00
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FIN.	USD	407	0,12	491	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	863	0,25	1.171	0,34
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT	USD	988	0,29	1.167	0,34
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV.	USD	9.275	2,74	3.696	1,09
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN	USD	333	0,10	274	0,08
US053321024 - ACCIONES AUTOZONE	USD	514	0,15	604	0,18
US30161N1019 - ACCIONES EXELON	USD	467	0,14	468	0,14
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.426	0,72	2.261	0,66
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON	USD	416	0,12	411	0,12
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	918	0,27	883	0,26
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP	USD	276	0,08	246	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	419	0,12	0	0,00
US4595061015 - ACCIONES JIFF	USD	207	0,06	184	0,05
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FIN. SERV.	USD	357	0,11	412	0,12
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	409	0,12	576	0,17
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES	USD	655	0,19	0	0,00
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX	USD	310	0,09	386	0,11
US5486611073 - ACCIONES LOWES COS	USD	1.209	0,36	1.438	0,42
US184391044 - ACCIONES UNITEE LAUDER	USD	205	0,06	261	0,08
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER	USD	0	0,00	111	0,03
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.510	0,45	1.272	0,37
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	811	0,24	1.558	0,46
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERV.	USD	784	0,23	777	0,23
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN	USD	1.208	0,36	1.183	0,35
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	1.188	0,35	1.569	0,46
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON	USD	131	0,04	151	0,04
US3755581036 - ACCIONES ILLINOIS SCIENCES	USD	1.536	0,45	1.620	0,48
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	368	0,11	423	0,12
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER	USD	181	0,05	182	0,05
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	0	0,00	275	0,08
IE0001827041 - ACCIONES CRH	USD	701	0,21	893	0,26
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	879	0,26	941	0,28
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	1.812	0,54	2.087	0,61
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	9.433	2,79	9.195	2,70
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	725	0,21	726	0,21
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	201	0,06	210	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	1.912	0,56	1.874	0,55
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.760	0,52	2.191	0,64
US4612021034 - ACCIONES INTUIT	USD	707	0,21	1.964	0,58
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASS.	USD	0	0,00	141	0,04
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	175	0,05	189	0,06
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	579	0,17	472	0,14
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	0	0,00	104	0,03
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	786	0,23	971	0,29
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM.	USD	1.733	0,51	1.826	0,54
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	545	0,16	465	0,14
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	5.619	1,66	2.178	0,64
US0530151036 - ACCIONES AUT. DATA PROCESSING	USD	883	0,26	1.108	0,33
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	2.583	0,76	2.935	0,86
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	0	0,00	1.678	0,49
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	684	0,20	645	0,19
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	3.083	0,91	3.040	0,89
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	25.769	7,61	36.322	10,68
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	3.440	1,02	3.643	1,07
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	602	0,18	583	0,17
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	3.337	0,99	3.567	1,05
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	6.007	1,78	1.774	0,52
TOTAL RV COTIZADA		320.822	94,83	315.606	92,76
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		320.822	94,83	315.606	92,76
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		320.822	94,83	315.606	92,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		320.822	94,83	315.606	92,76

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 aplicable

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