

DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: DUNAS CAPITAL ESPAÑA

Grupo 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 | 2025 | 2024 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,76 | 0,27 | 1,05 | 0,31 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,52 | 3,36 | 2,94 | 4,13 |

Nota: El periodo 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 | 8.420.394,15 | 9.351.602,22 | 153 | 155 | EUR | 0,00 | 0,00 | 100000000 | NO |
| CLASE R | 122.233,42 | 104.589,68 | 3 | 5 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |
| CLASE I | 2.085.190,90 | 2.099.807,06 | 44 | 37 | EUR | 0,00 | 0,00 | | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C | EUR | 305.542 | 308.043 | 367.101 | 312.602 |
| CLASE R | EUR | 2.733 | 2.023 | 1.915 | 254 |
| CLASE I | EUR | 31.810 | 27.821 | 22.325 | 18.410 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE C | EUR | 36,2860 | 31,5811 | 25,9735 | 21,0037 |
| CLASE R | EUR | 22,3601 | 19,6015 | 16,2375 | 13,2255 |
| CLASE I | EUR | 15,2550 | 13,2797 | 10,9239 | 8,8355 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | | Comisión de depositario | | |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE C | | 0,09 | 0,00 | 0,09 | 0,18 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 14,90 | 2,95 | 8,17 | 9,13 | -5,45 | 21,59 | 23,66 | -20,39 | |
| Desviación con respecto al índice | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,02 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,56 | 10-10-2025 | -5,91 | 04-04-2025 | -4,43 | 13-09-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,00 | 10-11-2025 | 9,41 | 09-04-2025 | 5,48 | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,37 | 13,17 | 8,68 | 29,37 | 15,74 | 12,72 | 13,21 | 24,67 | |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,36 | 0,22 | 0,25 | 0,44 | 0,47 | 0,52 | 3,06 | 0,86 | |
| S&P 500 ESG | 17,84 | 11,81 | 8,64 | 29,03 | 15,71 | 12,68 | 13,14 | 24,55 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,48 | 9,48 | 9,75 | 10,14 | 10,33 | 11,34 | 11,44 | 12,12 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

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

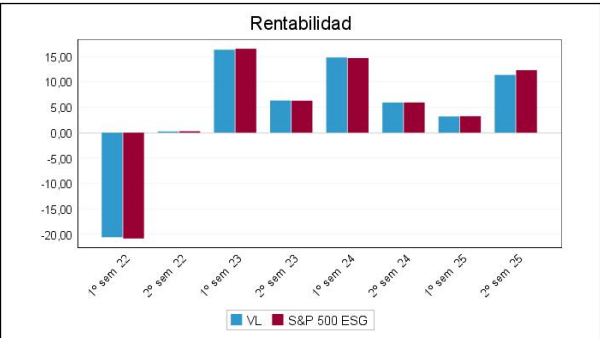
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 14,07 | 2,76 | 7,97 | 8,93 | -5,61 | 20,72 | 22,77 | -20,96 | |
| Desviación con respecto al índice | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,02 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,57 | 10-10-2025 | -5,91 | 04-04-2025 | -4,44 | 13-09-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,00 | 10-11-2025 | 9,41 | 09-04-2025 | 5,47 | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,37 | 13,17 | 8,68 | 29,37 | 15,74 | 12,72 | 13,21 | 24,67 | |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,36 | 0,22 | 0,25 | 0,44 | 0,47 | 0,52 | 3,06 | 0,86 | |
| S&P 500 ESG | 17,84 | 11,81 | 8,64 | 29,03 | 15,71 | 12,68 | 13,14 | 24,55 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,54 | 9,54 | 9,81 | 10,20 | 10,22 | 10,14 | 11,19 | 12,34 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

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

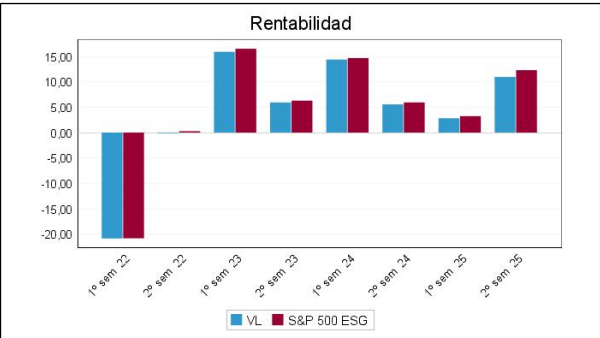
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 14,87 | 2,94 | 8,16 | 9,12 | -5,45 | 21,57 | 23,64 | -20,40 | |
| Desviación con respecto al índice | 0,03 | 0,03 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,00 | 0,02 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,56 | 10-10-2025 | -5,91 | 04-04-2025 | -4,43 | 13-09-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,00 | 10-11-2025 | 9,41 | 09-04-2025 | 5,48 | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,37 | 13,17 | 8,68 | 29,37 | 15,74 | 12,72 | 13,21 | 24,67 | |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,36 | 0,22 | 0,25 | 0,44 | 0,47 | 0,52 | 3,06 | 0,86 | |
| S&P 500 ESG | 17,84 | 11,81 | 8,64 | 29,03 | 15,71 | 12,68 | 13,14 | 24,55 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,00 | 10,00 | 10,31 | 10,73 | 11,03 | 11,02 | 12,90 | 15,92 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,26 | 0,07 | 0,07 | 0,06 | 0,06 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,00 |

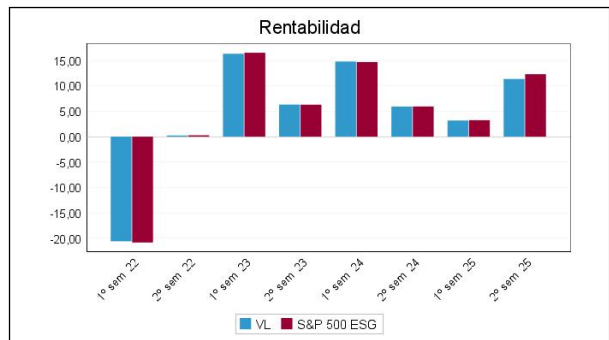
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 | 2.623.960 | 7.827 | 4,82 |
| 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 | 347.316 | 201 | 11,35 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 2.971.276 | 8.028 | 5,58 |

*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 | 318.825 | 93,75 | 317.178 | 94,51 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 318.825 | 93,75 | 317.178 | 94,51 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 25.076 | 7,37 | 25.031 | 7,46 |
| (+/-) RESTO | -3.816 | -1,12 | -6.596 | -1,97 |
| TOTAL PATRIMONIO | 340.085 | 100,00 % | 335.613 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 335.613 | 337.887 | 337.887 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -9,45 | -4,04 | -13,71 | 152,95 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 10,74 | 3,33 | 14,36 | 248,46 |
| (+) Rendimientos de gestión | 11,05 | 3,60 | 14,94 | 232,05 |
| + Intereses | 0,08 | 0,09 | 0,16 | -3,53 |
| + Dividendos | 0,51 | 0,64 | 1,14 | -12,97 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,85 | -7,54 | 4,04 | -255,73 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,39 | 10,68 | 9,85 | -103,96 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | -0,27 | -0,26 | -99,86 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,27 | -0,58 | 26,57 |
| - Comisión de gestión | -0,09 | -0,09 | -0,19 | 10,39 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 10,07 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 3,89 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40,72 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,18 | -0,14 | -0,33 | 40,95 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 94,32 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 94,32 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 340.085 | 335.613 | 340.085 | |

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

3. Inversiones financieras

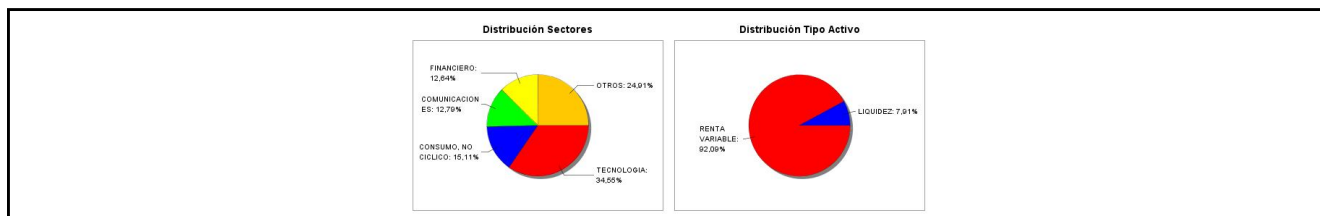
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |
| 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 | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |
| 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 | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |

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 20/03/2026 | 24.777 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 24777 | |
| DOLAR USA | V/ Plazo | 250.059 | Inversión |
| DOLAR USA | V/ Plazo | 72.444 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ Compromiso | 72.559 | Inversión |
| DOLAR USA | C/ Compromiso | 264.991 | Inversión |
| DOLAR USA | V/ Plazo | 73.385 | Inversión |
| DOLAR USA | V/ Plazo | 268.007 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1001445 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1026222 | |

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

| |
|--|
| <p>Modificación de elementos esenciales del folleto</p> <p>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.</p> <p>Número de registro: 313217</p> |
|--|

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes 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

| |
|--|
| <p>a) Participes significativos a 31 de diciembre de 2025:</p> |
|--|

Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 89,63% en el fondo.

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

C 1.832.100.000 USD/ 1.574.760.534 suponiendo 453,45% sobre patrimonio medio del periodo

V 1.870.600.000 USD/ 1.604.980.914 suponiendo 462,15% sobre patrimonio medio del periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En cuanto al contexto macroeconómico Europa en el tercer trimestre, finalmente, la UE logró cerrar un acuerdo comercial con EE. UU., aunque esto no impidió que los aranceles impuestos por la economía norteamericana aumentaran de forma notable respecto a 2024. A pesar del elevado nivel de incertidumbre y del desenlace de las negociaciones, los indicadores adelantados mantuvieron una evolución positiva, aunque sin traducirse en un impacto claro sobre la actividad real, que apenas logró estabilizarse en niveles bajos. Destacó especialmente la respuesta de las empresas europeas ante la política proteccionista de Trump, sin mostrar disposición alguna a reducir precios en sus exportaciones. No obstante, el volumen de ventas sí reflejó una caída significativa, con descensos interanuales de gran magnitud que probablemente ejercerán presión a la baja sobre el PIB a través del saldo neto exterior. A pesar de este contexto, el mercado laboral se mantuvo tensionado, con tasas de paro inferiores a la estimación de la NAIRU. La inflación subyacente, aunque moderada, se situó ligeramente por encima del 2,0%, lo que llevó al BCE a detener el ciclo de recortes de tipos en la reunión de septiembre. Este escenario sugiere, al menos por ahora, una baja probabilidad de que se retomen nuevas bajadas en el corto plazo. En el cuarto trimestre, en un contexto en el que las tensiones comerciales con EEUU se rebajaron, el grado de actividad de la UME continuó estando ligeramente en línea con el crecimiento potencial de la economía y bastante respaldado por la aportación positiva del Gasto Público. Es decir, en un entorno más “amigable” y con las perspectivas de un impulso fiscal creciente en Alemania, el contexto macro tampoco fue del todo fulgurante, lo que pone encima de la mesa los problemas de base que sigue teniendo la Zona Euro. Uno de esos problemas está en las limitaciones presupuestarias que existen en algunos países, destacando especialmente el caso de Francia. En este sentido, la imposibilidad de aprobar los presupuestos del 2026 en tiempo y forma evidenció la falta de sintonía política que existe en el país y abre la puerta a seguir viendo desequilibrios elevados en este año que recién empieza. Los datos de IPC general se mantuvieron bastante en línea con el 2,0%, pero con un índice subyacente por encima del objetivo y, sobre todo, un componente de Servicios que superó ampliamente el 3,0%. Bajo este contexto, el BCE mantuvo tipos en el 2,0%, sin dar señales de que exista una predisposición importante a situarlos por debajo de dicho nivel.

En cuanto al contexto macroeconómico en Estados Unidos en el tercer trimestre, comenzó con la aprobación definitiva del plan fiscal de Donald Trump, que no parece contribuir de forma clara a corregir los desequilibrios presupuestarios de EE. UU. Así, aunque los aranceles sesgaron al alza los datos de recaudación, el gasto público se mantuvo por encima de los niveles del año anterior, lo que llevó a cerrar el déficit en cifras similares a las de 2024.

El principal foco macroeconómico se centró en la marcada ralentización del mercado laboral, con cifras de contratación próximas al estancamiento. Sin embargo, no todos los indicadores reflejaron un escenario negativo, ya que, tanto la tasa de paro como las solicitudes de desempleo, se mantuvieron en niveles bajos y poco compatibles con un entorno recesivo. En cuanto a los precios, los aranceles no tuvieron un impacto especialmente visible en el IPC. No obstante, las variaciones mensuales siguieron siendo suficientemente elevadas como para descartar una normalización completa del entorno inflacionista en un periodo de tiempo prudente. A pesar de ello, la debilidad del empleo y, posiblemente, la presión ejercida por el gobierno sobre la Reserva Federal, llevaron al banco central a reducir los tipos de interés en 25 puntos básicos en septiembre. Al mismo tiempo, se dibujó un escenario de convergencia hacia una normalización que situaría el tipo de

referencia en el 3,0% para 2027. Ello se trata de una anomalía histórica, ya que pocas veces se ha visto a la Fed relajar la política monetaria con un IPC claramente por encima del 2,0%, lo que intensificó el debate sobre su independencia.

En el cuarto trimestre, la publicación de referencias macro se vio alterada por un cierre de gobierno que duró 43 días. De esta manera, la información se contabilizó a cuentagotas y, por lo tanto, fue especialmente complicado captar la evolución económica del país. En cualquier caso, la información continuó mostrando un entorno con un mercado laboral bastante apático, aunque sin poder hablar de una contracción en toda su extensión. Adicionalmente, los registros de inflación que se conocieron, resultando bastante más reducidos de lo que se esperaba en un principio, tampoco mostraron una fiabilidad especialmente robusta, ya que muchas partidas no pudieron ser procesadas de manera normal. Teniendo esto presente, conviene ser bastante cauteloso antes de dar cualquier veredicto, tanto positivo como negativo, aunque resulta un poco complejo ver un contexto recesivo en un periodo de tiempo prudente. Bajo este escenario, la Reserva Federal rebajó tipos hasta dejar el rango del Fed Fund entre el 3.75% y el 3.5%. Adicionalmente, en la reunión de diciembre la mediana del Consejo trasladó un mensaje de acciones adicionales bastante comedidas, con un recorte de 25 puntos básicos para el 2026 y otro de igual cuantía para el 2027.

En cuanto a la evolución de los principales mercados, en el mercado de renta fija en Europa observamos un repunte de TIRES especialmente en el último mes del año ante la previsión de que no habría más bajadas de tipos por parte del BCE en todo 2026. En el periodo, los bonos alemanes a 10 años pasaron del 2,60 al 2,85% mientras que a 5 años pasaron del 2,17% al 2,48%. En Estados Unidos, donde el mercado si espera bajadas de tipos de 50 puntos en 2026, no se produjo ese repunte de TIRES con el treasury americano a 10 años pasando del 4,23% al 4,19% y el 5 años del 3,80 al 3,74%. 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 50 puntos de spread y con una mejora adicional en el mercado high yield europeo a 5 años que pasa de 283 a 243 puntos, acompañando el movimiento positivo en renta variable, donde asistimos a una subida del 10% en el Eurostoxx y del 11% 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 +11,35% en las clases C e I y del +10,95% en la clase R. Desde que se hizo efectivo el cambio de benchmark y la cartera fue actualizada de acuerdo con el nuevo benchmark (30 de septiembre), la rentabilidad ha sido del +2,95% en las Clases C e I y del +2,76% en la clase R, frente a un +3,09% del benchmark.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 340,085 Mn. respecto a los 335,613 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 -9,45% debido a suscripciones reembolsos, un +11,05% debido a rendimientos de gestión y un -0,31% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de participes se sitúa en 357.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo del 11,35% en la Clase C e I y del +10,95 % en la clase R frente al 5,58% 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 GOOGLE/ALPHABET (+4,21%), NVIDIA (+1,91%) y APPLE (+1,85%). Por el contrario, las mayores aportaciones negativas han sido las acciones de MICROSOFT (-0,33%) y SERVICENOW (-0,16%) y la cobertura de USD (-0,96%).

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

alores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre se realizaron operaciones con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión y cobertura. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera a los movimientos de tipos de interés. A fecha fin periodo el importe comprometido en dichas posiciones era de 1.026.222.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,94 Apalancamiento Medio: 6,24

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| US02156V1098 - ACCIONES ACC. OKLO | USD | 84 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY | USD | 223 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORPORATION | USD | 0 | 0,00 | 47 | 0,01 |
| US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE | USD | 139 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER | USD | 246 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US67059N1081 - ACCIONES NUTANIX | USD | 140 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT | USD | 214 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS | USD | 370 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN | USD | 287 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE | USD | 121 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US3666511072 - ACCIONES GARTNER | USD | 203 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US1423391002 - ACCIONES CARLISLE COMPANIES | USD | 145 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES | USD | 114 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS | USD | 168 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS | USD | 928 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| GB00BMVP7Y09 - ACCIONES ROYALTY PHARMA | USD | 169 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES | USD | 0 | 0,00 | 349 | 0,10 |
| US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES | USD | 0 | 0,00 | 165 | 0,05 |
| US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES | USD | 0 | 0,00 | 230 | 0,07 |
| CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL | USD | 0 | 0,00 | 92 | 0,03 |
| US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW | USD | 1.694 | 0,50 | 1.844 | 0,55 |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS | USD | 0 | 0,00 | 13.746 | 4,10 |
| US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL M. | USD | 0 | 0,00 | 561 | 0,17 |
| US64110D1046 - ACCIONES INETAPP | USD | 227 | 0,07 | 187 | 0,06 |
| US4663131039 - ACCIONES JABIL | USD | 0 | 0,00 | 210 | 0,06 |
| US1651677353 - ACCIONES EXPAND ENERGY | USD | 0 | 0,00 | 215 | 0,06 |
| US6293775085 - ACCIONES INRG ENERGY | USD | 328 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS | USD | 222 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE | USD | 813 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| US2166485019 - ACCIONES COOPER COMPANIES | USD | 173 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS | USD | 152 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US5312297550 - ACCIONES LIBERTY MEDIA | USD | 223 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION | USD | 178 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE | USD | 86 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| US1220171060 - ACCIONES BURLINGTON STORES | USD | 194 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US46266C1053 - ACCIONES JIVIA HOLDINGS | USD | 408 | 0,12 | 226 | 0,07 |
| US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY | USD | 496 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| US50212V1008 - ACCIONES LPL FINANCIAL HOLD. | USD | 304 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM | USD | 131 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL | USD | 86 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| US92338C1036 - ACCIONES VERALTO | USD | 263 | 0,08 | 219 | 0,07 |
| US49177J1025 - ACCIONES KENVUE | USD | 352 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES | USD | 464 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| US76954A1034 - ACCIONES RIVIAN AUTOMOTIVE | USD | 165 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE | USD | 978 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| US00766T1007 - ACCIONES AECOM | USD | 134 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US45784P1012 - ACCIONES INSULET | USD | 213 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US02043Q1076 - ACCIONES ALANYLAM PHARM. | USD | 554 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE | USD | 597 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| US2533931026 - ACCIONES DICKS SPORTING GOODS | USD | 139 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| CH0114405324 - ACCIONES GARMIN | USD | 353 | 0,10 | 0 | 0,00 |
| US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT | USD | 316 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE | USD | 412 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS | USD | 252 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE | USD | 823 | 0,24 | 666 | 0,20 |
| US3841091040 - ACCIONES GRACO | USD | 144 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS | USD | 266 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL | USD | 163 | 0,05 | 159 | 0,05 |
| US62944T1051 - ACCIONES INVR | USD | 211 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP | USD | 291 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYST. | USD | 906 | 0,27 | 730 | 0,22 |
| US2172041061 - ACCIONES COPART | USD | 383 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA | USD | 231 | 0,07 | 176 | 0,05 |
| US69370C1009 - ACCIONES PTC | USD | 222 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK | USD | 356 | 0,10 | 364 | 0,11 |
| US1890541097 - ACCIONES CLOROX | USD | 131 | 0,04 | 126 | 0,04 |
| JE00BDTN8H13 - ACCIONES APTIV | USD | 176 | 0,05 | 134 | 0,04 |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH | USD | 2.296 | 0,68 | 1.069 | 0,32 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US09290D1019 - ACCIONES BLACK ROCK FUNDING I | USD | 1.676 | 0,49 | 1.307 | 0,39 |
| IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK | USD | 215 | 0,06 | 183 | 0,05 |
| US5745991068 - ACCIONES MASCO | USD | 141 | 0,04 | 117 | 0,03 |
| US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA | USD | 238 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ | USD | 0 | 0,00 | 82 | 0,02 |
| US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANC. | USD | 290 | 0,09 | 209 | 0,06 |
| US4435106079 - ACCIONES HUBBELL | USD | 251 | 0,07 | 188 | 0,06 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS | USD | 182 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY | USD | 0 | 0,00 | 220 | 0,07 |
| US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR | USD | 164 | 0,05 | 134 | 0,04 |
| US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE | USD | 0 | 0,00 | 75 | 0,02 |
| US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP | USD | 0 | 0,00 | 290 | 0,09 |
| US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS | USD | 0 | 0,00 | 170 | 0,05 |
| US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEX. GRILL | USD | 528 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE | USD | 450 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FIN. GROUP | USD | 268 | 0,08 | 168 | 0,05 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 0 | 0,00 | 253 | 0,08 |
| US9581021055 - ACCIONES HUNTINGTON DIGITAL | USD | 636 | 0,19 | 190 | 0,06 |
| US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY | USD | 289 | 0,08 | 186 | 0,06 |
| US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES | USD | 0 | 0,00 | 1.667 | 0,50 |
| US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES | USD | 0 | 0,00 | 325 | 0,10 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER | USD | 0 | 0,00 | 1.162 | 0,35 |
| US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS | USD | 0 | 0,00 | 680 | 0,20 |
| US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE | USD | 0 | 0,00 | 395 | 0,12 |
| US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA | USD | 1.892 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FIN. SOL. | USD | 277 | 0,08 | 243 | 0,07 |
| NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS | USD | 582 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| US34959E1091 - ACCIONES FORTINET | USD | 0 | 0,00 | 591 | 0,18 |
| US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS | USD | 221 | 0,06 | 216 | 0,06 |
| US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP | USD | 0 | 0,00 | 68 | 0,02 |
| BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CR. LINE | USD | 0 | 0,00 | 77 | 0,02 |
| US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER | USD | 384 | 0,11 | 337 | 0,10 |
| US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT. SERV. | USD | 369 | 0,11 | 369 | 0,11 |
| US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL | USD | 311 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP | USD | 381 | 0,11 | 293 | 0,09 |
| US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY | USD | 282 | 0,08 | 241 | 0,07 |
| US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR | USD | 0 | 0,00 | 189 | 0,06 |
| US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL | USD | 0 | 0,00 | 66 | 0,02 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 | USD | 156 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE | USD | 2.126 | 0,63 | 1.910 | 0,57 |
| US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECH. | USD | 0 | 0,00 | 275 | 0,08 |
| US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH | USD | 839 | 0,25 | 770 | 0,23 |
| US15135B1017 - ACCIONES CENTENE | USD | 215 | 0,06 | 230 | 0,07 |
| JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC | USD | 0 | 0,00 | 114 | 0,03 |
| US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS | USD | 593 | 0,17 | 597 | 0,18 |
| IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON | USD | 341 | 0,10 | 261 | 0,08 |
| US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL | USD | 675 | 0,20 | 484 | 0,14 |
| US60770K1079 - ACCIONES MODERNA | USD | 0 | 0,00 | 80 | 0,02 |
| US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT | USD | 160 | 0,05 | 98 | 0,03 |
| US3137451015 - ACCIONES FED. REALTY I. TRUST | USD | 0 | 0,00 | 63 | 0,02 |
| US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH | USD | 0 | 0,00 | 146 | 0,04 |
| US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP | USD | 0 | 0,00 | 179 | 0,05 |
| US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS | USD | 228 | 0,07 | 220 | 0,07 |
| US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LAB. | USD | 0 | 0,00 | 66 | 0,02 |
| US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERT. | USD | 0 | 0,00 | 52 | 0,02 |
| US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS | USD | 721 | 0,21 | 227 | 0,07 |
| US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS | USD | 0 | 0,00 | 63 | 0,02 |
| US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE | USD | 0 | 0,00 | 63 | 0,02 |
| US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC | USD | 0 | 0,00 | 2.362 | 0,71 |
| US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER | USD | 488 | 0,14 | 394 | 0,12 |
| US9553061055 - ACCIONES WEST PHARM. SERV. | USD | 210 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE | USD | 198 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE | USD | 1.420 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| US65249B2088 - ACCIONES NEWS | USD | 0 | 0,00 | 30 | 0,01 |
| US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INT. | USD | 0 | 0,00 | 535 | 0,16 |
| US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM | USD | 0 | 0,00 | 449 | 0,13 |
| US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERT. | USD | 246 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US4932671088 - ACCIONES KEYCORP | USD | 205 | 0,06 | 149 | 0,04 |
| US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP | USD | 0 | 0,00 | 78 | 0,02 |
| US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND | USD | 335 | 0,10 | 287 | 0,09 |
| US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC | USD | 176 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE | USD | 718 | 0,21 | 548 | 0,16 |
| US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP | USD | 0 | 0,00 | 236 | 0,07 |
| US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE | USD | 0 | 0,00 | 267 | 0,08 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER | USD | 0 | 0,00 | 696 | 0,21 |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES | USD | 1.419 | 0,42 | 0 | 0,00 |
| US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER | USD | 1.320 | 0,39 | 801 | 0,24 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 1.236 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS | USD | 332 | 0,10 | 376 | 0,11 |
| US92276F1003 - ACCIONES VENTAS | USD | 0 | 0,00 | 236 | 0,07 |
| US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS | USD | 553 | 0,16 | 421 | 0,13 |
| US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY | USD | 0 | 0,00 | 151 | 0,05 |
| US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTER. | USD | 502 | 0,15 | 341 | 0,10 |
| US8718291078 - ACCIONES SYSCO | USD | 375 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US8574771031 - ACCIONES STATE STREET | USD | 389 | 0,11 | 263 | 0,08 |
| US8545021011 - ACCIONES BLACK & DECKER | USD | 0 | 0,00 | 89 | 0,03 |
| US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON | USD | 191 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB | USD | 1.832 | 0,54 | 1.330 | 0,40 |
| US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARM. | USD | 855 | 0,25 | 472 | 0,14 |
| US7588491032 - ACCIONES REGENCY CENTERS | USD | 0 | 0,00 | 99 | 0,03 |
| US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS | USD | 206 | 0,06 | 170 | 0,05 |
| US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENT. | USD | 0 | 0,00 | 359 | 0,11 |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS | USD | 1.261 | 0,37 | 833 | 0,25 |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL | USD | 209 | 0,06 | 143 | 0,04 |
| US74144T1088 - ACCIONES T-ROWE PRICE GROUP | USD | 239 | 0,07 | 184 | 0,05 |
| US7140461093 - ACCIONES REVVITY | USD | 0 | 0,00 | 101 | 0,03 |
| US6937181088 - ACCIONES PACCAR | USD | 612 | 0,18 | 427 | 0,13 |
| US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES | USD | 246 | 0,07 | 225 | 0,07 |
| US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERV. | USD | 874 | 0,26 | 632 | 0,19 |
| US6826801036 - ACCIONES ONEOK | USD | 0 | 0,00 | 435 | 0,13 |
| US6703461052 - ACCIONES INUCOR | USD | 398 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL | USD | 0 | 0,00 | 138 | 0,04 |
| US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST | USD | 278 | 0,08 | 213 | 0,06 |
| US6311031081 - ACCIONES NASDAQ | USD | 474 | 0,14 | 316 | 0,09 |
| US6153691059 - ACCIONES MOODYS | USD | 877 | 0,26 | 664 | 0,20 |
| US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEV. | USD | 0 | 0,00 | 71 | 0,02 |
| US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INT. | USD | 305 | 0,09 | 210 | 0,06 |
| US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MAT. | USD | 399 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| US5178341070 - ACCIONES ILAS VEGAS SANDS | USD | 0 | 0,00 | 128 | 0,04 |
| US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY | USD | 0 | 0,00 | 122 | 0,04 |
| US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA | USD | 0 | 0,00 | 183 | 0,05 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA | USD | 0 | 0,00 | 1.018 | 0,30 |
| US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN | USD | 261 | 0,08 | 258 | 0,08 |
| US45337C1027 - ACCIONES INCYTE | USD | 174 | 0,05 | 94 | 0,03 |
| US45167R1041 - ACCIONES IDEX | USD | 143 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US4448591028 - ACCIONES HUMANA | USD | 328 | 0,10 | 251 | 0,08 |
| US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS | USD | 0 | 0,00 | 92 | 0,03 |
| US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS | USD | 76 | 0,02 | 75 | 0,02 |
| US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD | USD | 337 | 0,10 | 230 | 0,07 |
| US4278661081 - ACCIONES HERSHEY | USD | 0 | 0,00 | 209 | 0,06 |
| US42250P1030 - ACCIONES HEALTHPEAK PROP. | USD | 119 | 0,03 | 105 | 0,03 |
| US40434L1052 - ACCIONES HP | USD | 222 | 0,07 | 196 | 0,06 |
| US3119001044 - ACCIONES FASTENAL | USD | 490 | 0,14 | 414 | 0,12 |
| US3021301094 - ACCIONES EX. INT. WASHINGTON | USD | 215 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY | USD | 266 | 0,08 | 199 | 0,06 |
| US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL | USD | 0 | 0,00 | 197 | 0,06 |
| US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX | USD | 798 | 0,23 | 662 | 0,20 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS | USD | 516 | 0,15 | 324 | 0,10 |
| US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES | USD | 532 | 0,16 | 394 | 0,12 |
| US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL | USD | 246 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| US2788651006 - ACCIONES ECOLAB | USD | 713 | 0,21 | 580 | 0,17 |
| US2600031080 - ACCIONES DOVER | USD | 285 | 0,08 | 215 | 0,06 |
| US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST | USD | 561 | 0,16 | 472 | 0,14 |
| US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES | USD | 121 | 0,04 | 270 | 0,08 |
| US23918K1088 - ACCIONES DAVITA | USD | 0 | 0,00 | 50 | 0,01 |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON | USD | 381 | 0,11 | 297 | 0,09 |
| US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS | USD | 0 | 0,00 | 83 | 0,02 |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS | USD | 723 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY | USD | 0 | 0,00 | 206 | 0,06 |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP | USD | 0 | 0,00 | 773 | 0,23 |
| US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP | USD | 509 | 0,15 | 354 | 0,11 |
| US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS | USD | 279 | 0,08 | 208 | 0,06 |
| US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES | USD | 108 | 0,03 | 84 | 0,03 |
| US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES | USD | 0 | 0,00 | 325 | 0,10 |
| US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMM. | USD | 0 | 0,00 | 247 | 0,07 |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK | USD | 671 | 0,20 | 569 | 0,17 |
| US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT | USD | 0 | 0,00 | 87 | 0,03 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS | USD | 0 | 0,00 | 216 | 0,06 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US03743Q1085 - ACCIONES APA | USD | 0 | 0,00 | 60 | 0,02 |
| US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES | USD | 0 | 0,00 | 103 | 0,03 |
| US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM. | USD | 0 | 0,00 | 537 | 0,16 |
| US0010551028 - ACCIONES AFLAC | USD | 596 | 0,18 | 447 | 0,13 |
| NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL IND. | USD | 0 | 0,00 | 128 | 0,04 |
| LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIB. CRUISES | USD | 766 | 0,23 | 664 | 0,20 |
| IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS I. | USD | 833 | 0,25 | 596 | 0,18 |
| IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR | USD | 182 | 0,05 | 145 | 0,04 |
| IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON | USD | 0 | 0,00 | 659 | 0,20 |
| IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES | USD | 921 | 0,27 | 836 | 0,25 |
| IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION | USD | 145 | 0,04 | 107 | 0,03 |
| IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP | USD | 1.319 | 0,39 | 1.207 | 0,36 |
| BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO | USD | 0 | 0,00 | 61 | 0,02 |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM (NEW YORK) | USD | 353 | 0,10 | 269 | 0,08 |
| US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FIN. | USD | 324 | 0,10 | 242 | 0,07 |
| US42809H1077 - ACCIONES HESS | USD | 0 | 0,00 | 327 | 0,10 |
| US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL EST. | USD | 0 | 0,00 | 96 | 0,03 |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC | USD | 0 | 0,00 | 1.353 | 0,40 |
| US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COMPANIES | USD | 694 | 0,20 | 519 | 0,15 |
| US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US | USD | 0 | 0,00 | 976 | 0,29 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA | USD | 13.519 | 3,98 | 0 | 0,00 |
| US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC | USD | 0 | 0,00 | 91 | 0,03 |
| US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER | USD | 874 | 0,26 | 882 | 0,26 |
| US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL | USD | 430 | 0,13 | 505 | 0,15 |
| US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE | USD | 365 | 0,11 | 336 | 0,10 |
| US26884L1098 - ACCIONES EQT | USD | 0 | 0,00 | 298 | 0,09 |
| US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC | USD | 0 | 0,00 | 99 | 0,03 |
| BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP | USD | 0 | 0,00 | 125 | 0,04 |
| US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT | USD | 217 | 0,06 | 202 | 0,06 |
| US7611521078 - ACCIONES RESMED | USD | 374 | 0,11 | 324 | 0,10 |
| US5797802064 - ACCIONES McCORMICK | USD | 183 | 0,05 | 164 | 0,05 |
| US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS | USD | 0 | 0,00 | 72 | 0,02 |
| US45866F1049 - ACCIONES INTERCONT. EXCHANGE | USD | 986 | 0,29 | 901 | 0,27 |
| US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS | USD | 0 | 0,00 | 215 | 0,06 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS | USD | 271 | 0,08 | 232 | 0,07 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SC. | USD | 2.327 | 0,68 | 1.325 | 0,40 |
| US2605571031 - ACCIONES DOW | USD | 0 | 0,00 | 159 | 0,05 |
| US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR | USD | 0 | 0,00 | 306 | 0,09 |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI | USD | 0 | 0,00 | 383 | 0,11 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS | USD | 1.847 | 0,54 | 1.653 | 0,49 |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB | USD | 1.257 | 0,37 | 923 | 0,28 |
| US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMM. | USD | 197 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN | USD | 0 | 0,00 | 91 | 0,03 |
| US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL | USD | 330 | 0,10 | 222 | 0,07 |
| US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA | USD | 214 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS | USD | 0 | 0,00 | 1.179 | 0,35 |
| US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ | USD | 0 | 0,00 | 192 | 0,06 |
| US2521311074 - ACCIONES DEXCOM | USD | 277 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE | USD | 199 | 0,06 | 152 | 0,05 |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL | USD | 1.737 | 0,51 | 1.420 | 0,42 |
| IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY | USD | 0 | 0,00 | 247 | 0,07 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET | USD | 19.365 | 5,69 | 8.792 | 2,62 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET | USD | 16.310 | 4,80 | 7.173 | 2,14 |
| US35137L2043 - ACCIONES FOX | USD | 0 | 0,00 | 59 | 0,02 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS | USD | 564 | 0,17 | 629 | 0,19 |
| US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN | USD | 0 | 0,00 | 487 | 0,15 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC | USD | 0 | 0,00 | 955 | 0,29 |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS A. | USD | 0 | 0,00 | 70 | 0,02 |
| US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECH. | USD | 371 | 0,11 | 247 | 0,07 |
| US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES | USD | 0 | 0,00 | 587 | 0,18 |
| US0311001004 - ACCIONES AMETEK | USD | 504 | 0,15 | 358 | 0,11 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP | USD | 1.047 | 0,31 | 849 | 0,25 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE | USD | 0 | 0,00 | 3.757 | 1,12 |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS | USD | 0 | 0,00 | 419 | 0,13 |
| US2786421030 - ACCIONES EBAY | USD | 423 | 0,12 | 305 | 0,09 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE | USD | 0 | 0,00 | 1.599 | 0,48 |
| US35137L1052 - ACCIONES FOX | USD | 0 | 0,00 | 106 | 0,03 |
| US0268747849 - ACCIONES AIG | USD | 0 | 0,00 | 434 | 0,13 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD | USD | 5.176 | 1,52 | 3.911 | 1,17 |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE | USD | 0 | 0,00 | 399 | 0,12 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC | USD | 0 | 0,00 | 1.189 | 0,35 |
| US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES | USD | 0 | 0,00 | 63 | 0,02 |
| US0584981064 - ACCIONES BALL | USD | 146 | 0,04 | 143 | 0,04 |
| US2310211063 - ACCIONES CUMMINS | USD | 748 | 0,22 | 385 | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLD. | USD | 202 | 0,06 | 97 | 0,03 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE | USD | 4.293 | 1,26 | 2.801 | 0,84 |
| US4180561072 - ACCIONES HASBRO | USD | 0 | 0,00 | 83 | 0,02 |
| US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES | USD | 1.818 | 0,53 | 1.186 | 0,35 |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INT. | USD | 0 | 0,00 | 744 | 0,22 |
| US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS | USD | 447 | 0,13 | 353 | 0,11 |
| US9418481035 - ACCIONES WATERS | USD | 241 | 0,07 | 177 | 0,05 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS | USD | 1.018 | 0,30 | 894 | 0,27 |
| US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES | USD | 410 | 0,12 | 288 | 0,09 |
| US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON | USD | 0 | 0,00 | 423 | 0,13 |
| US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66 | USD | 0 | 0,00 | 422 | 0,13 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA | USD | 48.201 | 14,17 | 33.124 | 9,89 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE | USD | 0 | 0,00 | 719 | 0,21 |
| US0865161014 - ACCIONES BEST BUY | USD | 142 | 0,04 | 112 | 0,03 |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP | USD | 0 | 0,00 | 1.368 | 0,41 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA | USD | 6.336 | 1,86 | 5.228 | 1,56 |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING | USD | 0 | 0,00 | 352 | 0,11 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN | USD | 0 | 0,00 | 532 | 0,16 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE | USD | 2.682 | 0,79 | 2.232 | 0,67 |
| US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS | USD | 264 | 0,08 | 244 | 0,07 |
| US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES | USD | 669 | 0,20 | 478 | 0,14 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO | USD | 0 | 0,00 | 1.710 | 0,51 |
| US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM | USD | 0 | 0,00 | 243 | 0,07 |
| US0640581007 - ACCIONES BANK NY MELLON | USD | 871 | 0,26 | 559 | 0,17 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP | USD | 0 | 0,00 | 2.453 | 0,73 |
| US65249B1098 - ACCIONES NEWS | USD | 0 | 0,00 | 96 | 0,03 |
| IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY | USD | 0 | 0,00 | 431 | 0,13 |
| US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL | USD | 257 | 0,08 | 183 | 0,05 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH | USD | 0 | 0,00 | 742 | 0,22 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC | USD | 0 | 0,00 | 1.775 | 0,53 |
| US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FIN. | USD | 491 | 0,14 | 439 | 0,13 |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST | USD | 1.171 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT | USD | 1.167 | 0,34 | 567 | 0,17 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV. | USD | 3.696 | 1,09 | 1.968 | 0,59 |
| US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY | USD | 0 | 0,00 | 179 | 0,05 |
| US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN | USD | 274 | 0,08 | 157 | 0,05 |
| US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE | USD | 604 | 0,18 | 531 | 0,16 |
| US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY | USD | 0 | 0,00 | 305 | 0,09 |
| US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA | USD | 0 | 0,00 | 52 | 0,02 |
| US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COMPANIES | USD | 0 | 0,00 | 655 | 0,20 |
| US30161N1019 - ACCIONES EXELON | USD | 468 | 0,14 | 373 | 0,11 |
| US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN | USD | 0 | 0,00 | 496 | 0,15 |
| US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 2.261 | 0,66 | 1.490 | 0,44 |
| US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON | USD | 411 | 0,12 | 313 | 0,09 |
| US9029733048 - ACCIONES US BANCORP | USD | 883 | 0,26 | 604 | 0,18 |
| US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP | USD | 246 | 0,07 | 183 | 0,05 |
| US03073E1055 - ACCIONES CENCORA | USD | 0 | 0,00 | 442 | 0,13 |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES | USD | 0 | 0,00 | 428 | 0,13 |
| US4595061015 - ACCIONES IFF | USD | 184 | 0,05 | 161 | 0,05 |
| US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FIN. SERV. | USD | 412 | 0,12 | 312 | 0,09 |
| US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INT. | USD | 0 | 0,00 | 66 | 0,02 |
| US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES | USD | 576 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX | USD | 386 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| US3377381088 - ACCIONES FISERV | USD | 0 | 0,00 | 839 | 0,25 |
| US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS | USD | 0 | 0,00 | 999 | 0,30 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWES COS | USD | 1.438 | 0,42 | 1.072 | 0,32 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER | USD | 261 | 0,08 | 156 | 0,05 |
| US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER | USD | 111 | 0,03 | 89 | 0,03 |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP | USD | 0 | 0,00 | 1.890 | 0,56 |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO | USD | 1.272 | 0,37 | 1.101 | 0,33 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE | USD | 1.558 | 0,46 | 1.440 | 0,43 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERV. | USD | 777 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN | USD | 1.183 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER | USD | 1.569 | 0,46 | 1.081 | 0,32 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE | USD | 0 | 0,00 | 26.354 | 7,87 |
| US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON | USD | 151 | 0,04 | 121 | 0,04 |
| US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FIN. | USD | 0 | 0,00 | 1.160 | 0,35 |
| US1264081035 - ACCIONES CSX | USD | 0 | 0,00 | 538 | 0,16 |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH | USD | 0 | 0,00 | 347 | 0,10 |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES | USD | 1.620 | 0,48 | 1.181 | 0,35 |
| US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL | USD | 423 | 0,12 | 326 | 0,10 |
| US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER | USD | 182 | 0,05 | 159 | 0,05 |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY | USD | 0 | 0,00 | 1.918 | 0,57 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY | USD | 0 | 0,00 | 364 | 0,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP | USD | 275 | 0,08 | 121 | 0,04 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH | USD | 893 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT | USD | 941 | 0,28 | 715 | 0,21 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO | USD | 2.087 | 0,61 | 1.547 | 0,46 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY | USD | 0 | 0,00 | 1.175 | 0,35 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY | USD | 9.195 | 2,70 | 5.247 | 1,57 |
| US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 726 | 0,21 | 565 | 0,17 |
| US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK | USD | 0 | 0,00 | 275 | 0,08 |
| US5010441013 - ACCIONES KROGER | USD | 0 | 0,00 | 408 | 0,12 |
| US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER | USD | 210 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON | USD | 0 | 0,00 | 151 | 0,05 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA | USD | 0 | 0,00 | 2.682 | 0,80 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN | USD | 1.874 | 0,55 | 1.281 | 0,38 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS | USD | 2.191 | 0,64 | 1.515 | 0,45 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT | USD | 1.964 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASS. | USD | 141 | 0,04 | 112 | 0,03 |
| US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES | USD | 0 | 0,00 | 137 | 0,04 |
| US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET | USD | 189 | 0,06 | 0 | 0,00 |
| US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO | USD | 0 | 0,00 | 2.252 | 0,67 |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET | USD | 472 | 0,14 | 387 | 0,12 |
| US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR | USD | 0 | 0,00 | 366 | 0,11 |
| US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL | USD | 104 | 0,03 | 132 | 0,04 |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN | USD | 971 | 0,29 | 917 | 0,27 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM. | USD | 1.826 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION | USD | 465 | 0,14 | 321 | 0,10 |
| US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC | USD | 0 | 0,00 | 643 | 0,19 |
| US8168511090 - ACCIONES SEMPRA | USD | 0 | 0,00 | 410 | 0,12 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS | USD | 2.178 | 0,64 | 1.273 | 0,38 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM | USD | 0 | 0,00 | 1.507 | 0,45 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR | USD | 0 | 0,00 | 1.585 | 0,47 |
| US0530151036 - ACCIONES AUT. DATA PROCESSING | USD | 1.108 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER | USD | 0 | 0,00 | 405 | 0,12 |
| US4592001014 - ACCIONES IBM | USD | 2.935 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS | USD | 0 | 0,00 | 2.363 | 0,71 |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS | USD | 1.678 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE | USD | 645 | 0,19 | 630 | 0,19 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA | USD | 3.040 | 0,89 | 2.340 | 0,70 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 36.322 | 10,68 | 31.624 | 9,44 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT | USD | 3.643 | 1,07 | 3.115 | 0,93 |
| US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE | USD | 583 | 0,17 | 456 | 0,14 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE | USD | 3.567 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL | USD | 0 | 0,00 | 4.014 | 1,20 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 0 | 0,00 | 802 | 0,24 |
| US9311421039 - ACCIONES WALMART | USD | 0 | 0,00 | 3.626 | 1,08 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL | USD | 1.774 | 0,52 | 831 | 0,25 |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES | USD | 0 | 0,00 | 2.016 | 0,60 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |
| 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 | | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |
| 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 | | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 315.606 | 92,76 | 307.812 | 91,93 |

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:

Dado que durante el ejercicio 2025 no se ha realizado ninguna modificación de la política remunerativa del Grupo, que incluye la política específica de Dunas Capital Asset Management, SGIIC, SAU., no ha sido necesario realizar una revisión de dicha política. Si bien, cabe comentar que se encuentra planificada la modificación durante el ejercicio 2026 de la política remunerativa del Grupo, que será debidamente revisada.

1.2.- Modificaciones de la política remunerativa adoptada:

Durante el ejercicio 2025 no se han producido modificaciones de la política de remuneración de la Gestora.

2.- Información cuantitativa.

- Remuneración total abonada por la SGIIC desglosada por
 - * Remuneración Fija 1.418.195,96
 - * Remuneración Variable 1.127.049,74
 - Total 2.545.245,70
- Número de beneficiarios

* Totales 22

* Dentro de éstos con Rem. Variable 22

-

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

* Total 0

* No aplica este tipo de remuneración NO APLICA

- Remuneración desglosada en

Alta Dirección

* Número de Personas 1

* Remuneración Fija 144.193,61

* Remuneración Variable 312.845,14

Empleados con incidencia material

en perfil de riesgo de la IIC/ECR

* Número de Personas 4

* Remuneración Fija 539.953,16

* Remuneración Variable 798.968,88

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).