

DUNAS SELECCIÓN USA ESG CUBIERTO FI

Nº Registro CNMV: 4672

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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: Baa2 (Moody's)

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

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

Dirección

Calle FERNANFLOR, 4
28014 - Madrid
914263824

Correo Electrónico

comercial@dunascapital.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/11/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,23	0,31	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,70	4,57	4,13	3,77

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE C	9.754.017,18	12.642.421,23	155	155	EUR	0,00	0,00	100000000	NO
CLASE R	103.203,02	128.521,93	14	7	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	2.095.019,46	2.067.726,73	27	17	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE C	EUR	308.043	367.101	312.602	394.093
CLASE R	EUR	2.023	1.915	254	288
CLASE I	EUR	27.821	22.325	18.410	11.273

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE C	EUR	31,5811	25,9735	21,0037	26,3823
CLASE R	EUR	19,6015	16,2375	13,2255	16,7323
CLASE I	EUR	13,2797	10,9239	8,8355	11,1003

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,59	1,22	4,65	4,70	9,63	23,66	-20,39		
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,02		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,70	18-12-2024	-3,10	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,57	06-11-2024	2,57	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,72	12,39	16,05	10,96	10,88	13,21	24,67		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,43	0,42	0,56	3,06	0,86		
S&P 500 ESG	12,68	12,48	15,87	10,83	10,93	13,14	24,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,34	11,34	11,09	11,19	11,42	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.

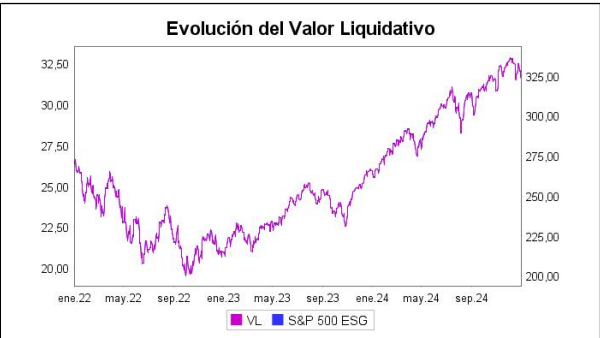
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,24	0,22	0,21

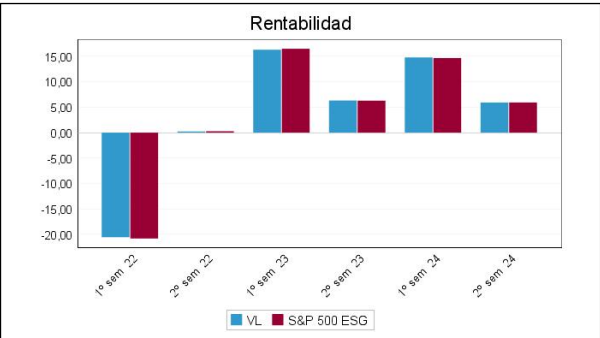
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



En fecha 17 de septiembre de 2021,la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar la política de inversión, elevar la comisión de gestion y la inversión minima inicial y a mantener de la clase I que pasa a denominarse Clase C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC los siguiente clase de participaciones: CLASE I

Número de registro: 295170 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,72	1,04	4,46	4,51	9,44	22,77	-20,96		
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,02		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,71	18-12-2024	-3,11	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,57	06-11-2024	2,57	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,72	12,39	16,05	10,96	10,88	13,21	24,67		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,43	0,42	0,56	3,06	0,86		
S&P 500 ESG	12,68	12,48	15,87	10,83	10,93	13,14	24,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,14	10,14	10,22	10,58	10,74	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.

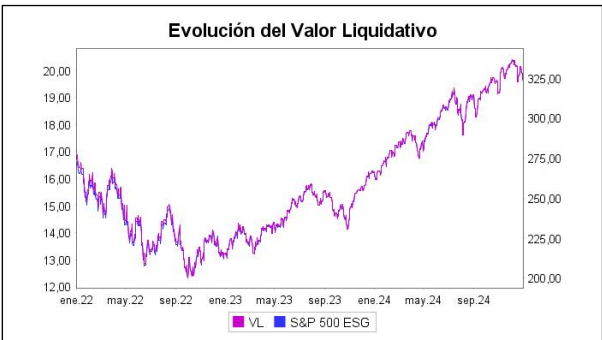
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,94	0,00

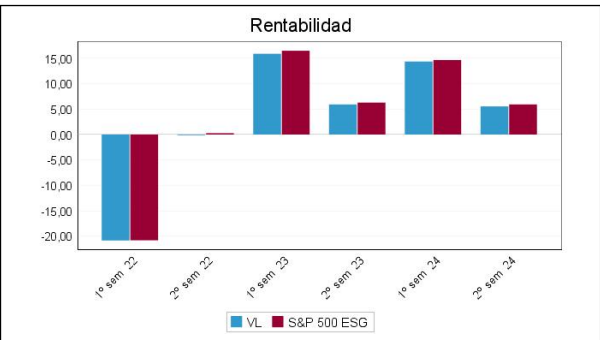
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



En fecha 17 de septiembre de 2021, la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar la política de inversión, elevar la comisión de gestión y la inversión mínima inicial y a mantener de la clase I que pasa a denominarse Clase C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC los siguiente clase de participaciones: CLASE I

Número de registro: 295170 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,57	1,22	4,64	4,70	9,63	23,64	-20,40		
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,02		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,70	18-12-2024	-3,10	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,57	06-11-2024	2,57	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,72	12,39	16,05	10,96	10,88	13,21	24,67		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,43	0,42	0,56	3,06	0,86		
S&P 500 ESG	12,68	12,48	15,87	10,83	10,93	13,14	24,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,21	11,80	12,14	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.

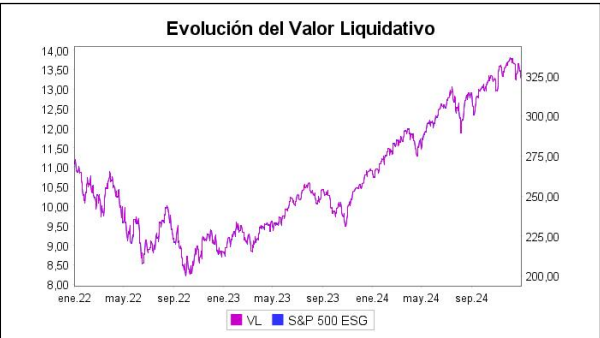
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,06	0,06	0,06	0,06	0,26	0,26	0,09	0,00

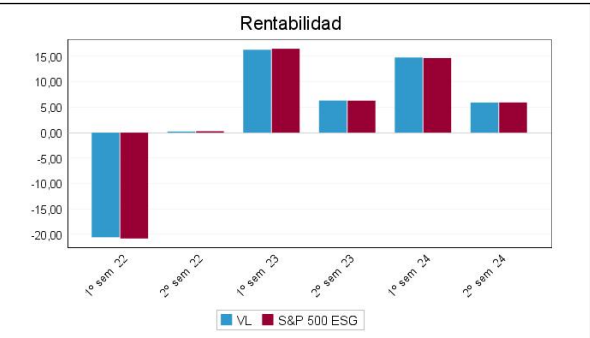
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



En fecha 17 de septiembre de 2021,la CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de INVERSEGUROS SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de DUNAS SELECCION USA CUBIERTO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4672), al objeto de modificar la política de inversión, elevar la comisión de gestion y la inversión minima inicial y a mantener de la clase I que pasa a denominarse Clase C. Asimismo inscribir en el registro de la IIC los siguiente clase de participaciones: CLASE I

Número de registro: 295170 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Retorno Absoluto	1.531.666	4.487	2,45
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	402.802	189	5,92
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.934.468	4.676	3,17

*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	315.934	93,50	374.231	92,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	315.934	93,50	374.231	92,35
* 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)	21.095	6,24	22.086	5,45
(+/-) RESTO	858	0,25	8.919	2,20
TOTAL PATRIMONIO	337.887	100,00 %	405.235	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)	405.235	391.341	391.341	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,36	-10,25	-32,86	127,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,64	13,85	19,31	-57,49
(+) Rendimientos de gestión	5,93	14,13	19,88	-56,23
+ Intereses	0,13	0,14	0,27	-3,14
+ Dividendos	0,65	0,67	1,32	2,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,92	16,32	25,08	-42,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,96	-3,06	-7,05	35,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,19	0,07	0,26	188,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,29	-0,58	4,90
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,19	5,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	5,57

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	34,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,28
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,33	3,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-18,03
+ 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	-18,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	337.887	405.235	337.887	

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

3. Inversiones financieras

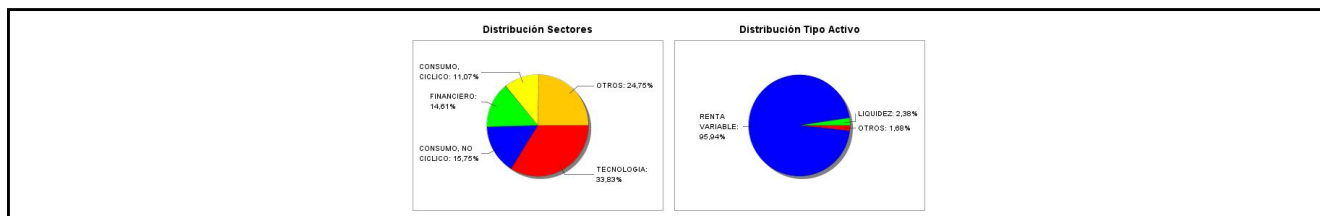
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	324.158	95,92	379.731	93,69
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	324.158	95,92	379.731	93,69
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	324.158	95,92	379.731	93,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	324.158	95,92	379.731	93,69

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 21/03/2025	16.326	Inversión
Total subyacente renta variable		16326	
DOLAR USA	V/ Plazo	82.074	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	82.191	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	251.075	Cobertura
DOLAR USA	C/ Compromiso	310.197	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	80.664	Cobertura
DOLAR USA	V/ Plazo	304.434	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1110636	
TOTAL OBLIGACIONES		1126962	

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

c)Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% El 23 de diciembre de 2024, se comunicó como HECHO RELEVANTE que, los días 4 de noviembre y 19 de diciembre de 2024 se han producido reembolsos de participaciones del fondo Dunas Selección USA ESG Cubierto FI, ipor un mismo partícipe que han supuesto una disminución de su patrimonio superior al 20%, más en concreto, de un 23,84%. j)Modificación del límite horario aplicable a suscripciones y reembolsos, considerado como no esencial por la CNMV previa consulta de la Gestora El 23 de diciembre de 2024, se comunicó como HECHO RELEVANTE que, tomando en consideración el adelanto ocasional de las horas de cierre de los mercados en que se negocian valores que forman parte del patrimonio de los Fondos que se relacionan a continuación, las órdenes de suscripción y reembolso de participaciones cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas de los días 24 y 31 de diciembre de 2024, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil en los términos establecidos en los folletos informativos, con el fin de garantizar que les es aplicado un valor liquidativo desconocido.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a)Partícipes significativos a 31 de diciembre de 2024:
--

Partícipe 1: Partícipe (persona jurídica) con una inversión de 90,96% en el fondo.
d)Se han realizado las siguientes operaciones de divisa con el depositario

FECHA	OPE	C/V	DIVISA	IMPORTE	PRECIO
31/07/2024	V		USD/EUR	343.000.000,00	1,083817
31/07/2024	C		USD/EUR	344.000.000,00	1,0821
30/08/2024	V		USD/EUR	353.000.000,00	1,108475
30/08/2024	C		USD/EUR	343.000.000,00	1,1069
30/09/2024	C		USD/EUR	353.000.000,00	1,11605
30/09/2024	V		USD/EUR	360.000.000,00	1,117687
31/10/2024	V		USD/EUR	360.000.000,00	1,087037
31/10/2024	C		USD/EUR	360.000.000,00	1,08565
04/11/2024	V		USD/EUR	60.000.000,00	1,0897
29/11/2024	V		USD/EUR	322.000.000,00	1,0577
29/11/2024	C		USD/EUR	360.000.000,00	1,0562
11/12/2024	V		USD/EUR	11.400.000,00	1,049
19/12/2024	V		USD/EUR	39.500.000,00	1,03987
30/12/2024	V		USD/EUR	261.000.000,00	1,039531
30/12/2024	C		USD/EUR	322.000.000,00	1,03805

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.

Los meses de verano son periodos de actividad decreciente pero también son propicios para aumentos puntuales de volatilidad en los Mercados financieros. En julio, datos débiles de empleo y producción en USA (ISM data) por fin desatan las compras en bonos, tan esperadas por los inversores. Los tipos parece que bajaran también en el área dólar. En agosto por fin llegan las correcciones con caídas en renta variable de más de un 10%, pero que se recuperan a lo largo del mes. La FED y algunos miembros del BCE adelantan que los próximos movimientos serán a la baja lo que ayuda a esta rápida recuperación. Los bonos hasta tres años adelantan en precio las previsibles bajadas. No tanto los plazos más allá de los 5

años que permanecen bastante estables. Una vez más son los bonos del tesoro americano los que lideran el movimiento. Por tanto, curvas con pendiente bastante más positiva.

Entrado septiembre la Reserva Federal sorprende al mercado de la Renta fija con un recorte de 0,50 en los tipos de interés. Powell anuncia que “ya ha llegado el momento” de bajar las elevadas tasas tras la mejora de la inflación y la incipiente desaceleración del Mercado de trabajo. Esta actuación tan contundente dispara las compras especialmente de los bonos de corto plazo, no solo en el dólar sino también de los denominados en euros. El Euribor año ligado a hipotecas baja este mes del 3% al 2,65%. El 2 años americano baja del 3,9% al 3,6%. Activos de más riesgo como bolsas y renta fija privada consiguen salvar bien el mes ante la expectativa de futuros recortes que impulsen la actividad económica.

Por el contrario, y tras un breve rally de los bonos largos, las curvas siguen aumentando las pendientes. De fondo los conflictos bélicos de Ucrania y Oriente Medio.

Iniciamos el último trimestre del Año con nueva bajada de los tipos de interés, pero en este caso por parte del BCE, que los sitúa ya en el 3.25%. las curvas ganan de nuevo pendiente positiva. Las elecciones norteamericanas y la victoria de Trump tampoco ayudan a pensar que el gasto fiscal se va a reducir en el próximo futuro. El BCE o la FED puede bajar más los tipos a corto plazo, pero los plazos medios y largos llevan su propia dinámica y en estos tiempos parece claramente más alcista. El Euro cierra en el momento más débil de los últimos años; la economía norteamericana se muestra mucho más resistente y esto empieza a pesar en el cruce euro/dólar. Por otro lado, como hemos comentado en varias ocasiones, los tipos reales van a ser previsiblemente más altos en el futuro.

El Euribor 12 meses cae durante el segundo semestre del 2024 al 2,46% desde el 3,55% con el que cerró en junio. El bund cierra al 2,35%, ligeramente por debajo del 2,47% al que cerró el período anterior. El S&P 500 recibe bien el resultado de las elecciones americanas y vuelve a ganar terreno con una subida en el semestre del 8,42%, mientras que el Eurostoxx 50 sube sólo un 0,67% en el mismo periodo. El IBEX sube un +8,10% con dividendos en el período.

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 +5,93% en la Clase C, del +5,92% en la clase I y del +5,54% en la clase R , frente a un +5,93% del benchmark.

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

El patrimonio del fondo al final del periodo es de 337,887 Mn. respecto a los 405,235 Mn. del periodo anterior. El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -22,36% debido a suscripciones reembolsos, un +5,93% debido a rendimientos de gestión y un -0,29% debido a gastos repercutidos al fondo. Asimismo, el número de partícipes se sitúa en 286.

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

El fondo obtuvo una rentabilidad acumulada en el periodo de +5,93% en la Clase C, del +5,92% en la clase I y del +5,54 % en la clase R frente al 3,17% de la media de fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Las principales aportaciones positivas en el segundo semestre del 2024 provinieron de APPLE (+1,96%), TESLA (+1,65) y NVIDIA (+1,25%). Por el contrario, las mayores aportaciones negativas han sido la cobertura de la divisa USD (-4,98%), y las acciones de ELI LILLY (-0,22%) y MICROSOFT (-0,15%).

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 1.126.961.000 euros.

Grado de Cobertura: 0,94 Apalancamiento Medio: 6,10

d) Otra información sobre inversiones.

Las cuentas anuales contarán con un anexo de sostenibilidad al informe anual

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo a lo largo del segundo semestre del año se ha situado en torno al 12,72% mientras que la volatilidad del bechmark ha sido del 12,68%.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
JE00BDN8H13 - ACCIONES APTIV	USD	153	0,05	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	868	0,26	0	0,00
US09290D1019 - ACCIONES BLACK ROCK FUNDING I	USD	1.316	0,39	0	0,00
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK	USD	253	0,08	0	0,00
US5745991068 - ACCIONES MASCO	USD	151	0,04	170	0,04
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	405	0,12	390	0,10
US5018892084 - ACCIONES LKQ	USD	103	0,03	135	0,03
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANC.	USD	225	0,07	204	0,05
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL	USD	214	0,06	241	0,06
US73278L1052 - ACCIONES POOL	USD	124	0,04	150	0,04
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS	USD	155	0,05	218	0,05
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY	USD	283	0,08	428	0,11
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	285	0,08	286	0,07
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE	USD	109	0,03	91	0,02
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP	USD	270	0,08	349	0,09
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	272	0,08	277	0,07
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS	USD	0	0,00	94	0,02
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEX. GRILL	USD	761	0,23	982	0,24
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE	USD	393	0,12	229	0,06
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FIN. GROUP	USD	187	0,06	181	0,04
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	240	0,07	228	0,06
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL	USD	186	0,05	268	0,07
US90384S3031 - ACCIONES STRYKER	USD	198	0,06	205	0,05
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS	USD	86	0,03	99	0,02
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	1.168	0,35	1.717	0,42
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	360	0,11	321	0,08
US8636671013 - ACCIONES STRYKER	USD	1.137	0,34	1.321	0,33
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS	USD	727	0,22	794	0,20
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	435	0,13	537	0,13
US2199481068 - ACCIONES CORPAY	USD	224	0,07	220	0,05
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FIN. SOL.	USD	252	0,07	248	0,06
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	USD	209	0,06	249	0,06
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CR. LINE	USD	108	0,03	83	0,02
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER	USD	333	0,10	384	0,09
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NAT. SERV.	USD	406	0,12	497	0,12
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP	USD	319	0,09	409	0,10
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	264	0,08	320	0,08
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR	USD	258	0,08	344	0,08
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	64	0,02	53	0,01
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX	USD	89	0,03	117	0,03
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE	USD	1.855	0,55	2.421	0,60
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	788	0,23	1.447	0,36
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE	USD	304	0,09	399	0,10
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	130	0,04	169	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	680	0,20	909	0,22
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	293	0,09	291	0,07
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL	USD	535	0,16	604	0,15
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES	USD	64	0,02	69	0,02
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	134	0,04	456	0,11
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT	USD	131	0,04	136	0,03
US3137451015 - ACCIONES FED. REALTY I. TRUST	USD	87	0,03	101	0,02
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH	USD	174	0,05	169	0,04
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP	USD	222	0,07	196	0,05
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LAB.	USD	101	0,03	127	0,03
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERT.	USD	77	0,02	79	0,02
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	92	0,03	140	0,03
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE	USD	107	0,03	134	0,03
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC	USD	1.666	0,49	1.989	0,49
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER	USD	432	0,13	447	0,11
US65249B2088 - ACCIONES NEWS	USD	35	0,01	44	0,01
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INT.	USD	600	0,18	684	0,17
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	430	0,13	732	0,18
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	152	0,04	168	0,04
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP	USD	100	0,03	129	0,03
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	336	0,10	419	0,10
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC	USD	160	0,05	206	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE	USD	561	0,17	620	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	264	0,08	279	0,07
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE	USD	292	0,09	390	0,10
US29786A1060 - ACCIONES Etsy	USD	0	0,00	70	0,02
US0905722072 - ACCIONES Bio-Rad	USD	0	0,00	75	0,02
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER	USD	573	0,17	648	0,16
US96145D1054 - ACCIONES Welltower	USD	0	0,00	138	0,03
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER	USD	672	0,20	647	0,16
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS	USD	361	0,11	435	0,11
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS	USD	232	0,07	241	0,06
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS	USD	432	0,13	507	0,13
US9026531049 - ACCIONES UDR	USD	124	0,04	156	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS	USD	157	0,05	197	0,05
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY	USD	143	0,04	117	0,03
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTER.	USD	276	0,08	268	0,07
US8718291078 - ACCIONES SYSCO	USD	346	0,10	401	0,10
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET	USD	279	0,08	248	0,06
US8545021011 - ACCIONES BLACK & DECKER	USD	118	0,03	134	0,03
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB	USD	1.019	0,30	1.236	0,30
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARM.	USD	697	0,21	1.258	0,31
US7588491032 - ACCIONES REGENCY CENTERS	USD	115	0,03	118	0,03
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	160	0,05	177	0,04
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENT.	USD	388	0,11	409	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS	USD	902	0,27	1.169	0,29
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	157	0,05	200	0,05
US74144T1088 - ACCIONES T-ROWE PRICE GROUP	USD	240	0,07	299	0,07
US7140461093 - ACCIONES REVVITY	USD	131	0,04	146	0,04
US6937181088 - ACCIONES PACCAR	USD	502	0,15	610	0,15
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES	USD	266	0,08	339	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERV.	USD	706	0,21	701	0,17
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	540	0,16	558	0,14
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	197	0,06	212	0,05
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ	USD	295	0,09	242	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS	USD	683	0,20	739	0,18
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEV.	USD	107	0,03	93	0,02
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INT.	USD	247	0,07	353	0,09
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS	USD	173	0,05	200	0,05
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY	USD	151	0,04	149	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA	USD	207	0,06	165	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA	USD	781	0,23	1.272	0,31
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	284	0,08	286	0,07
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE	USD	105	0,03	121	0,03
US45167R1041 - ACCIONES IDEX	USD	151	0,04	160	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA	USD	282	0,08	531	0,13
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS	USD	117	0,03	137	0,03
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS	USD	97	0,03	91	0,02
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD	USD	265	0,08	315	0,08
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY	USD	238	0,07	329	0,08
US42250P1030 - ACCIONES HEALTHPEAK PROP.	USD	136	0,04	143	0,04
US40434L1052 - ACCIONES HP	USD	294	0,09	352	0,09
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE	USD	106	0,03	73	0,02
US3024913036 - ACCIONES FMC	USD	62	0,02	67	0,02
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	196	0,06	229	0,06
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	233	0,07	260	0,06
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	825	0,24	798	0,20
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS	USD	324	0,10	382	0,09
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	411	0,12	648	0,16
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	284	0,08	306	0,08
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB	USD	547	0,16	700	0,17
US2600031080 - ACCIONES DOVER	USD	246	0,07	288	0,07
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	503	0,15	523	0,13
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	357	0,11	360	0,09
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA	USD	71	0,02	68	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	284	0,08	364	0,09
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS	USD	127	0,04	162	0,04
US1729081059 - ACCIONES CINTAS	USD	577	0,17	705	0,17
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP	USD	711	0,21	1.111	0,27
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	364	0,11	288	0,07
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	195	0,06	212	0,05
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	103	0,03	107	0,03
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER	USD	77	0,02	93	0,02
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES	USD	375	0,11	386	0,10
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMM.	USD	288	0,09	342	0,08
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK	USD	587	0,17	620	0,15
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT	USD	105	0,03	108	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS	USD	230	0,07	361	0,09
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	138	0,04	159	0,04
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEM.	USD	594	0,18	669	0,17
US0010551028 - ACCIONES AFLAC	USD	480	0,14	522	0,13
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL IND.	USD	184	0,05	272	0,07
LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIB. CRUISES	USD	504	0,15	448	0,11
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS I.	USD	486	0,14	499	0,12
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	159	0,05	144	0,04
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON	USD	719	0,21	664	0,16
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	768	0,23	836	0,21
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION	USD	109	0,03	102	0,03
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.218	0,36	1.431	0,35
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO	USD	87	0,03	72	0,02
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM (NEW YORK)	USD	260	0,08	385	0,09
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FIN.	USD	275	0,08	280	0,07
US42809H1077 - ACCIONES HESS	USD	339	0,10	453	0,11
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL EST.	USD	145	0,04	208	0,05
US02376R1023 - ACCIONES American	USD	0	0,00	91	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1.212	0,36	1.275	0,31
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COMPANIES	USD	506	0,15	533	0,13
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US	USD	997	0,29	1.053	0,26
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	10.324	3,06	6.248	1,54
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	789	0,23	1.025	0,25
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL	USD	528	0,16	617	0,15
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE	USD	342	0,10	441	0,11
US26884L1098 - ACCIONES EQT	USD	261	0,08	161	0,04
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC	USD	83	0,02	111	0,03
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP	USD	149	0,04	186	0,05
US7611521078 - ACCIONES RESMED	USD	310	0,09	309	0,08
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK	USD	183	0,05	199	0,05
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	91	0,03	101	0,02
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONT. EXCHANGE	USD	788	0,23	911	0,22
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	231	0,07	280	0,07
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA	USD	363	0,11	439	0,11
US2605571031 - ACCIONES DOW	USD	268	0,08	426	0,11
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR	USD	306	0,09	308	0,08
US55354G1004 - ACCIONES MSCI	USD	435	0,13	434	0,11
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV	USD	0	0,00	216	0,05
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB	USD	956	0,28	1.180	0,29
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN	USD	95	0,03	74	0,02
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	245	0,07	220	0,05
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	258	0,08	308	0,08
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE	USD	250	0,07	307	0,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	1.469	0,43	1.651	0,41
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.357	0,40	1.660	0,41
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	1.241	0,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET	USD	10.219	3,02	12.235	3,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET	USD	8.428	2,49	10.314	2,55
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS	USD	804	0,24	699	0,17
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	487	0,14	453	0,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	944	0,28	1.194	0,29
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS A.	USD	69	0,02	103	0,03
US0311001004 - ACCIONES AMETEK	USD	385	0,11	431	0,11
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	770	0,23	798	0,20
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE	USD	3.743	1,11	4.332	1,07
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	552	0,16	620	0,15
US2786421030 - ACCIONES EBAY	USD	279	0,08	305	0,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	2.030	0,60	2.170	0,54
US0268747849 - ACCIONES AIG	USD	432	0,13	600	0,15
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	4.003	1,18	4.140	1,02
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	444	0,13	493	0,12
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	1.280	0,38	1.570	0,39
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES	USD	64	0,02	68	0,02
US0584981064 - ACCIONES BALL	USD	160	0,05	218	0,05
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS	USD	440	0,13	416	0,10
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLD.	USD	116	0,03	123	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	2.892	0,86	3.443	0,85
US4180561072 - ACCIONES HASBRO	USD	78	0,02	97	0,02
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES	USD	1.258	0,37	1.424	0,35
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INT.	USD	735	0,22	1.010	0,25
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS	USD	347	0,10	413	0,10
US9418481035 - ACCIONES WATERS	USD	210	0,06	199	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	953	0,28	1.021	0,25
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	361	0,11	430	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON	USD	604	0,18	785	0,19
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	439	0,13	688	0,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	30.439	9,01	34.748	8,57
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	838	0,25	1.059	0,26
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY	USD	161	0,05	204	0,05
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.237	0,37	1.375	0,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	4.864	1,44	4.749	1,17
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	504	0,15	804	0,20
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	2.985	0,88	2.850	0,70
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS	USD	327	0,10	412	0,10
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	429	0,13	418	0,10
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO	USD	2.323	0,69	3.590	0,89
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	307	0,09	481	0,12
US0640581007 - ACCIONES BANK NY MELLON	USD	522	0,15	511	0,13
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	4.304	1,27	5.364	1,32
US65249B1098 - ACCIONES NEWS	USD	111	0,03	125	0,03
IE000IVNQZ81 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY	USD	400	0,12	525	0,13
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FIN. SERV.	USD	401	0,12	364	0,09
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL	USD	205	0,06	212	0,05
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH	USD	520	0,15	864	0,21
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.504	0,45	1.555	0,38
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FIN.	USD	482	0,14	504	0,12
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST	USD	1.336	0,40	1.755	0,43
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT	USD	394	0,12	537	0,13
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV.	USD	1.801	0,53	2.998	0,74
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY	USD	195	0,06	338	0,08
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN	USD	212	0,06	373	0,09
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY	USD	299	0,09	245	0,06
US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	88	0,03	110	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COMPANIES	USD	608	0,18	575	0,14
US30161N1019 - ACCIONES EXELON	USD	347	0,10	383	0,09
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	489	0,14	542	0,13
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.443	0,43	1.399	0,35
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON	USD	378	0,11	486	0,12
US9029733048 - ACCIONES JUS BANCORP	USD	688	0,20	717	0,18
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP	USD	215	0,06	269	0,07
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA	USD	361	0,11	418	0,10
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES	USD	378	0,11	444	0,11
US4595061015 - ACCIONES IFF	USD	206	0,06	269	0,07
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FIN. SERV.	USD	295	0,09	326	0,08
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INT.	USD	82	0,02	153	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES	USD	314	0,09	467	0,12
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES	USD	465	0,14	561	0,14
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX	USD	414	0,12	421	0,10
US3377381088 - ACCIONES FISERV	USD	1.090	0,32	1.020	0,25
US5486611073 - ACCIONES LOWES COS	USD	1.296	0,38	1.449	0,36
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	167	0,05	277	0,07
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER	USD	112	0,03	142	0,04
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.666	0,49	1.688	0,42
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.000	0,30	1.133	0,28
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	1.817	0,54	2.863	0,71
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERV.	USD	851	0,25	1.141	0,28
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN	USD	754	0,22	739	0,18
US2358511028 - ACCIONES DANAHER	USD	1.360	0,40	1.889	0,47
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	35.082	10,38	34.714	8,57
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON	USD	144	0,04	211	0,05
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FIN.	USD	627	0,19	617	0,15
US1264081035 - ACCIONES CSX	USD	576	0,17	769	0,19
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH	USD	275	0,08	268	0,07
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.060	0,31	951	0,23
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	390	0,12	480	0,12
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER	USD	195	0,06	231	0,06
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	1.861	0,55	2.072	0,51
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY	USD	362	0,11	594	0,15
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	160	0,05	208	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	679	0,20	903	0,22
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	1.924	0,57	2.572	0,63
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	860	0,25	1.642	0,41
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	5.611	1,66	8.236	2,03
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	631	0,19	725	0,18
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	1.916	0,57	2.094	0,52
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK	USD	289	0,09	286	0,07
US5010441013 - ACCIONES KROGER	USD	374	0,11	377	0,09
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON	USD	229	0,07	355	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON	USD	2.270	0,67	3.107	0,77
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.734	0,81	3.140	0,77
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	1.290	0,38	1.890	0,47
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	1.536	0,45	1.498	0,37
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASS.	USD	122	0,04	144	0,04
US1431301027 - ACCIONES CARMAX	USD	122	0,04	114	0,03
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES	USD	147	0,04	176	0,04
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	205	0,06	252	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH	USD	0	0,00	1.607	0,40
US87612E1064 - ACCIONES TARGET	USD	576	0,17	788	0,19
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	6.284	1,86	6.664	1,64
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	142	0,04	191	0,05
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN	USD	962	0,28	1.191	0,29
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	299	0,09	360	0,09
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC	USD	654	0,19	726	0,18
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	512	0,15	549	0,14
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.241	0,37	2.259	0,56
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	1.577	0,47	2.522	0,62
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	1.621	0,48	1.863	0,46
US0530151036 - ACCIONES AUT. DATA PROCESSING	USD	1.100	0,33	1.107	0,27
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	502	0,15	765	0,19
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	1.812	0,45
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS	USD	2.198	0,65	2.209	0,55
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE	USD	684	0,20	916	0,23
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	2.225	0,66	2.810	0,69
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	28.868	8,54	37.877	9,35
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT	USD	3.554	1,05	3.924	0,97
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE	USD	469	0,14	464	0,11
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	3.636	1,08	4.414	1,09
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL	USD	4.403	1,30	5.925	1,46
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1.057	0,31	965	0,24
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	3.616	1,07	3.302	0,81
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	788	0,23	1.496	0,37
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	0	0,00	1.807	0,45
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1.813	0,54	2.065	0,51
TOTAL RV COTIZADA		324.158	95,92	379.731	93,69
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		324.158	95,92	379.731	93,69
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		324.158	95,92	379.731	93,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		324.158	95,92	379.731	93,69

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

INFORMACIÓN SOBRE POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

1.- Información cualitativa. Descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios.

La remuneración y los beneficios de los empleados de Dunas Capital Asset Management SGIIC SAU se calculan en base a la Política de Remuneración del Grupo Dunas Capital.

Dicha política de retribución ha sido actualizada sucesivamente para adecuarla a la normativa sobre políticas de remuneraciones tanto de ESIs, como SGIICs. Dicha política cumple por tanto con los principios recogidos en el artículo 46 bis 2 de la LIIC y, siendo acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. Información detallada y actualizada de la Política Remunerativa puede consultarse en la página web de la Sociedad Gestora.

En cumplimiento de la citada Política, los empleados de la Gestora perciben una remuneración fija, en función de sus competencias, puesto y experiencia, tomando en consideración las tendencias del mercado, y una remuneración variable,

basado en la valoración del desempeño y el cumplimiento de los objetivos fijados para cada trabajador anualmente.

A los empleados que, de conformidad con la normativa vigente aplicable y la propia Política de Remuneración fueren clasificados como personal identificado, se les aplica la Política de Remuneración del personal identificado, quedando sometida a diferentes limitaciones descritas en dicha política y acordes a la normativa vigente. Entre otros, la evaluación de resultados se lleva a cabo en un marco plurianual y en la determinación del porcentaje de remuneración variable concreto se valoran tanto los resultados individuales, como los del departamento, área de negocio y entidad o, en su caso, Grupo de entidades de los que fuere responsable, aplicando criterios cuantitativos y cualitativos.

Por otra parte, la Gestora tiene delegado en una entidad del Grupo Dunas Capital las funciones de Cumplimiento Normativo. En el mismo sentido, la Sociedad matriz del Grupo tiene asumidas las funciones de Auditoría interna. Las personas responsables de ambas funciones han sido clasificadas como personal de control, quedando por tanto sujetas a los límites de la Política de Remuneración del Personal de Control del Grupo.

El personal que ejerce funciones de control en el Grupo tiene derecho a percibir una remuneración variable anual, en cuya determinación aplican los criterios del Sistema de remuneración variable basado en la valoración de desempeño, con las siguientes matizaciones: (i) sus objetivos están relacionados con el cumplimiento de sus funciones, atendiendo a criterios cualitativos, con independencia de los resultados de las áreas de negocio que controlan; (ii) su remuneración es supervisada directamente por el Comité de Remuneraciones del Grupo y (iii) su cuantía no puede suponer, en ningún caso, un porcentaje superior al 50% de su remuneración total.

1.1.- Revisiones periódicas:

Durante el primer trimestre de 2024, se realizó una revisión por parte de Auditoría Interna del Grupo Dunas Capital como evaluación central e independiente de la política remunerativa del Grupo que incluye la política específica de Dunas Capital Asset Management, SGIIC, SAU. La opinión del auditor fue la de que no se detectaron incumplimientos de las pautas y procedimientos de remuneración adoptados por el órgano de dirección. Esta revisión correspondió a las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2023. Esta revisión se repetirá en el primer trimestre de 2025 para las remuneraciones pagadas y devengadas durante el ejercicio 2024, no previéndose incumplimientos en dicha revisión.

1.2.- Modificaciones de la política remunerativa adoptada:

Durante el ejercicio 2024 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 1.144.306,61

* Remuneración Variable 533.941,90

Total 1.678.248,51

- Número de beneficiarios

* Totales 22

* Dentro de estos con R.V. 17

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

* Total 0,00

* No aplica este tipo de remuneración NO APLICA

- Remuneración desglosada en

Alta Dirección

- * Número de Personas 1
- * Remuneración Fija 134.845,76
- * Remuneración Variable 119.018,38

Empleados con incidencia material
en perfil de riesgo de la IIC/ECR

- * Número de Personas 4
- * Remuneración Fija 416.311,89
- * Remuneración Variable 232.043,06

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).