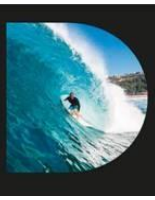


Informe Mensual Fondo de Inversion
Dunas Selección USA ESG Cubierto
28/02/2025

Asset Management
DUNAS CAPITAL

PERFIL DE RIESGO

1	2	3	4	**5**	6	7

DATOS GENERALES DEL FONDO

Domicilio	España
Divisa de referencia	EUR
Clasificacion SFDR	
Fecha de inicio de gestión	29/11/2013
Liquidez	Diaria
Fecha Valor Suscripciones / Reembolsos	D1 Límite: 15:00:00 CET
Gestor	Gestión Colegiada
Indice de Referencia	S&P 500 ESG Euro Hedged
Mínimo de suscripcion	1 participación
Clase I (Acc)	**13,306680**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175404021 / SSP100C SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,20% anual / 0,05% anual**
Clase R (Acc)	**19,619097**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175404013 / DUFCRRE SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,9% anual / 0,05% anual**
Clase C (Acc)	**31,646258**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175404005 / DUFCIIE SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,18% anual / 0,05% anual**

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	326.187.521,88
Peso Neto Renta Variable (%)	100,04%
Núm. de posiciones RV	315
Volatilidad Realizada 12 meses	12,70%
Sharpe (12 meses)	0,8553
Probabilidad Ganancia un año / 3 años	50,37% / 50,64%
Var 95% (1 año)	-21,19%
SCR SII (%)	42,45%

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. El Fondo invertirá el 100% de la exposición total (excepto la liquidez) en replicar el Índice, principalmente, mediante réplica física (mínimo 90% de laexposición total), aunque también sintética (máximo 10% de la exposición total en derivados sobre componentes del índice o sobre índices que presenten la mayor correlación posible con el índice que se replica, generalmente el S&P500 ESG). Al igual que el índice, el Fondo cubrirá mensualmente la exposición al riesgo divisa mediante derivados.

INFORME DE GESTIÓN

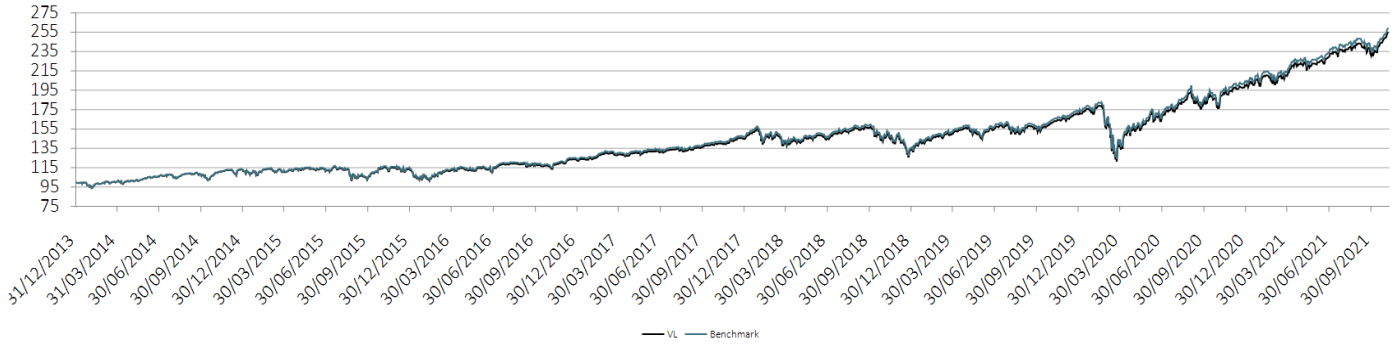
En EE.UU., la atención se centró en las declaraciones de Trump sobre aranceles y gasto en defensa, generando volatilidad e incertidumbre. Además, la política de recorte del gasto público avanza, aumentando temores sobre su impacto macroeconómico. Los indicadores adelantados, especialmente la confianza del consumidor, reflejaron un sesgo negativo.
Aunque los datos de actividad real no fueron especialmente malos, las flojas ventas minoristas y factores como la acumulación de inventarios (posiblemente por temor a aranceles) sugieren una desaceleración del PIB en el 1T25. En precios, el IPC superó expectativas, pero la publicación de los precios de producción y el deflactor del gasto mitigaron la preocupación inicial. La Fed mantuvo su postura sobre tipos de interés, con baja predisposición a nuevas bajadas en el corto plazo.

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC. APPLE	9,80%
ACC. NVIDIA	8,21%
ACC. MICROSOFT	7,91%
ACC. GOOGLE/ALPHABET (CLASS A)	2,67%
ACC. GOOGLE/ALPHABET (CLASS C)	2,20%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC. TESLA	2,19%
ACC. JPMORGAN CHASE & CO (USD)	2,00%
ACC. ELI LILLY	1,94%
ACC. VISA	1,68%
ACC. EXXON MOBIL	1,31%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

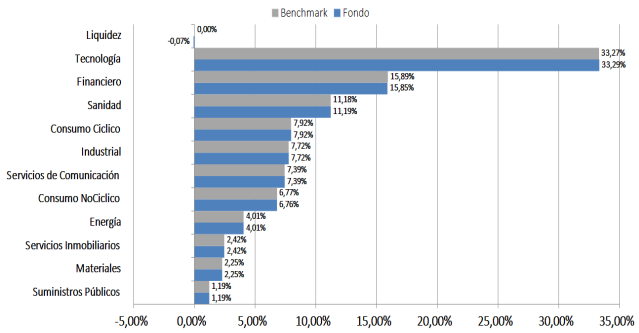
Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2023	6,16%	-3,06%	4,12%	1,68%	0,62%	6,10%	3,28%	-1,84%	-5,32%	-1,95%	8,60%	4,02%	23,66%
2024	1,35%	4,85%	3,17%	-3,85%	5,45%	3,26%	0,94%	1,97%	1,67%	-1,27%	5,74%	-3,04%	21,59%
2025	1,45%	-1,23%											0,21%

DATOS ESTADÍSTICOS

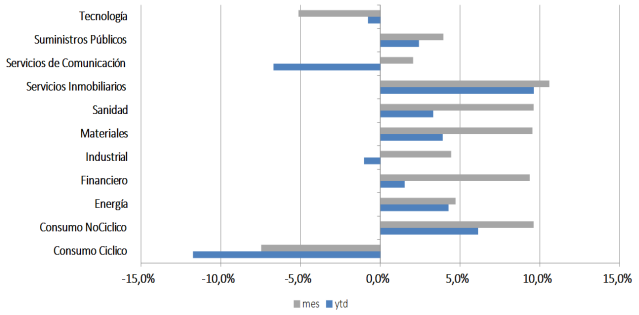
Retorno máximo mensual %	9,01%
Retorno mínimo mensual %	-10,25%
Retorno medio mensual %	,85%
Retorno medio meses positivos %	3,97%
Meses positivos en el periodo	23
Retorno medio meses negativos %	-4,66%
Meses negativos en el periodo	13
Meses positivos	64%

*Datos calculados con las últimas 36 observaciones mensuales

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

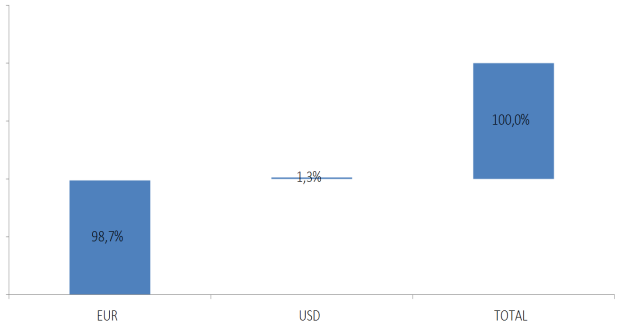


RENDIMIENTOS SECTORIALES



DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

EXPOSICIÓN A DIVISA



La rentabilidad registrada en el pasado no es promesa o garantía de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y el rendimiento obtenido de las mismas puede experimentar variaciones al alza y a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Ninguna de las cifras correspondientes a períodos anteriores es indicativa de la rentabilidad en el futuro. Dado que los Fondos invierten en mercados internacionales, las oscilaciones entre los tipos de cambio pueden modificar positiva o negativamente cualquier ganancia relativa a una inversión. Las inversiones en los Fondos deben hacerse teniendo siempre en cuenta los Folletos Informativos vigentes y la demás documentación disponible de los Fondos. La información contenida en estas páginas no forma parte de ningún tipo de contrato, ni tiene propósito alguno ligado a la formalización de un contrato.

(1) El valor liquidativo aplicable en suscripciones será el correspondiente al día de recepción del efectivo.
(2) La liquidación de reembolsos será en D+2. Para reembolsos superiores a 300.000 euros, en el caso de que no existiera liquidez suficiente, se procederá a generar la liquidez necesaria en un plazo máximo de 10 días. En tal caso, el valor liquidativo aplicable será el que corresponda al día en que se hayan contabilizado las ventas de activos necesarias para atender el reembolso.