

Informe Mensual Fondo de Inversion
Dunas Selección USA ESG Cubierto
30/09/2026

DUNASCAPITAL ASSET MANAGEMENT

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	MSCI USA ESG Sel. P-Series EUR Hedged
Mínimo de suscripcion	1 participación
Clase I (Acc)	**16,697784**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175404021 / SSP100C SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,20% anual / 0,05% anual**
Clase R (Acc)	**24,347007**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175404013 / DUFCRRE SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,9% anual / 0,05% anual**
Clase C (Acc)	**39,723664**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175404005 / DUFCIIE SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,18% anual / 0,05% anual**

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	345.652.258,80
Peso Neto Renta Variable (%)	99,91%
Núm. de posiciones RV	240
Volatilidad Realizada 12 meses	14,80%
Sharpe (12 meses)	1,1427
Probabilidad Ganancia un año / 3 años	50,73% / 51,27%
Var 95% (1 año)	-23,38%
SCR SII (%)	45,93%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI USA ESG SELECTION P-SERIES 100% HEDGED TO EUR (NET RETURN) (recoge aquellas empresas de EEUU de alta y media capitalización, y de cualquier sector, que mejor puntúan bajo criterios ESG según la metodología de MSCI, tratando de mantener la misma diversificación por sectores que el índice general del que deriva -MSCI USA Index-), manteniendo una desviación respecto al índice inferior al 3% anual, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. 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.

INFORME DE GESTIÓN

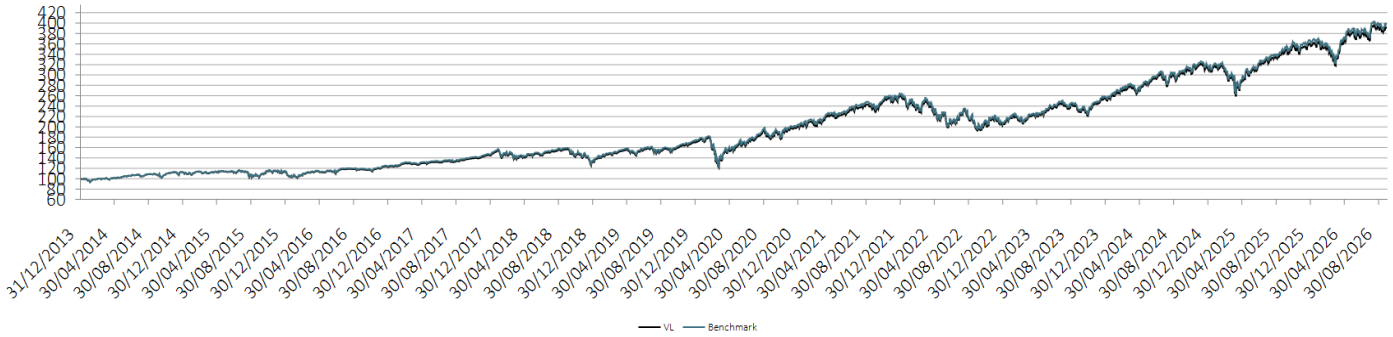
En el plano macroeconómico, Estados Unidos mostró señales mixtas, con un PIB del segundo trimestre débil, pero una demanda subyacente creciendo cerca del 3%. La creación de empleo alcanzó los 162.000 puestos en agosto, aunque concentrada en sectores como sanidad, educación, administraciones públicas y ocio. En la Zona Euro, el PIB avanzó un 0,6% trimestral, si bien el crecimiento estuvo muy influido por Irlanda, mientras que la inversión continuó débil y Francia revisó a la baja sus previsiones de crecimiento para 2026. En cuanto a política monetaria, tanto la Reserva Federal como el BCE mantuvieron un tono restrictivo, elevando los tipos de interés en 25 puntos básicos. La Fed situó el tipo oficial en el 4,0% y anticipó nuevas subidas, mientras que el BCE elevó la facilidad de depósito hasta el 2,50% y mantuvo abierta la puerta a futuros incrementos ante unas previsiones de inflación subyacente todavía por encima de su objetivo.
Dunas Selección USA, Clase C, suma un -0,31 % en el mes y suma un +9.47% en el año.

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC. NVIDIA	14,95%
ACC. MICROSOFT	10,42%
ACC. GOOGLE/ALPHABET (CLASS A)	5,76%
ACC. GOOGLE/ALPHABET (CLASS C)	4,54%
ACC. TESLA	3,12%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC. ADVANCED MICRO DEVICES	2,94%
ACC. ELI LILLY	2,66%
ACC. VISA	1,73%
ACC. INTEL	1,54%
ACC. ABBVIE	1,35%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

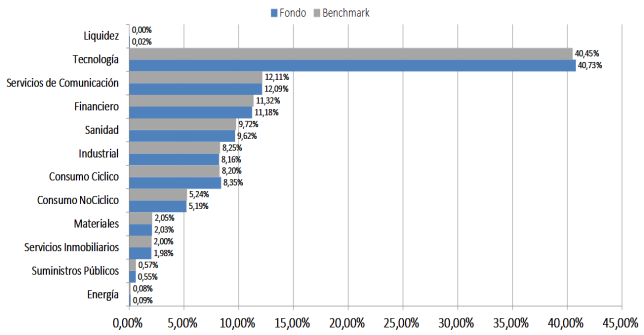
Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2024	1,35%	4,85%	3,17%	-3,85%	5,45%	3,26%	0,94%	1,97%	1,67%	-1,27%	5,74%	-3,04%	21,59%
2025	1,45%	-1,23%	-5,64%	-1,56%	5,48%	5,10%	2,46%	2,02%	3,48%	2,90%	-0,71%	0,76%	14,90%
2026	1,11%	-2,48%	-6,39%	12,00%	3,82%	-0,09%	-0,69%	3,12%	-0,31%				9,47%

DATOS ESTADÍSTICOS

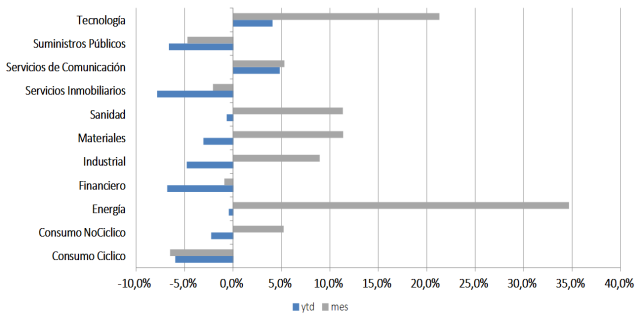
Retorno máximo mensual %	12%
Retorno mínimo mensual %	-6,37%
Retorno medio mensual %	1,5%
Retorno medio meses positivos %	3,67%
Meses positivos en el periodo	23
Retorno medio meses negativos %	-2,35%
Meses negativos en el periodo	13
Meses positivos	64%

*Datos calculados con las últimas 36 observaciones mensuales

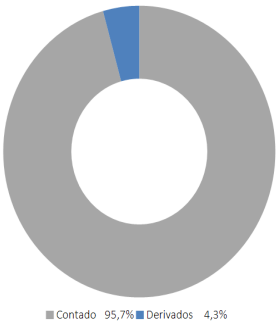
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



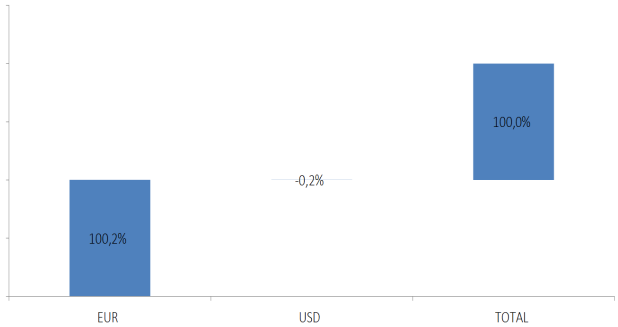
RENDIMIENTOS SECTORIALES



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.