



Informe Mensual Plan de Pensiones Individual
Dunas Selección USA ESG Cubierto I PP
31/03/2024

Asset Management
DUNAS CAPITAL

PERFIL DE RIESGO



DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de inicio de gestión	31/05/2018
Gestor	Gestión Colegiada
Mínimo de suscripción	1 participación
Patrimonio Fondo	6.410.778,78
Patrimonio Plan	454.856,19
% del Fondo	7,10%
Comisión Gestión /Depósito	0,60% anual / 0,08% anual
Com Gest Directa + Indirecta	0,90%
Participes / Beneficiarios del Plan	14/0
Gastos Interm/Liquid	0,12% (s/patrim. medio fondo)
Gastos corrientes	0,09% (s/patrim. medio fondo)
Gastos auditoría	0,04% (s/patrim. medio fondo)

POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice S&P 500 ESG Total Return Net Euro Hedged (incluye dividendos netos), invirtiendo principalmente en futuros del mini S&P500 ESG, en acciones de empresas del índice o en ETFs, para tratar de buscar la menor desviación con dicho índice. Se trata de un fondo de gestión pasiva. el valor del índice se encuentra disponible a través de BLOOMBERG (SPXESNH). Para ello, se emplearán tanto el modelo de réplica física (acciones) como el de réplica sintética (futuros y/o ETFs), invirtiendo en mercados de renta variable de EEUU, Europa y pudiendo complementarse con renta variable internacionales, renta fija pública y privada, grado de inversión o no, divisas e inversiones en activos alternativos.

INFORME DE GESTIÓN

En febrero, las ventas al por menor aumentaron un 0.6%, equivalente a aproximadamente un 0.2% en términos reales, aunque la parte principal de la referencia mostró un dinamismo menor, marcando la segunda vez que se observa una pérdida de "momentum" en el consumo privado. A pesar de esto, el gasto familiar sigue siendo favorable en comparación con la tendencia pre-pandemia. El índice ISM de servicios descendió a 52.6 puntos en febrero, por debajo de las expectativas, principalmente debido a la caída en el empleo. Aunque un informe de empleo mostró una sólida creación de puestos de trabajo, la tasa de desempleo aumentó a un 3.9%. Los salarios continúan por encima del 4%, indicando un mercado laboral tensionado. El IPC de febrero sugiere una posible demora en la normalización de los precios, con el componente de servicios mostrando un alto dinamismo.

La reunión del FOMC fue relevante, con proyecciones que reflejan un Consejo dividido y una revisión al alza de las estimaciones de actividad económica para los próximos 3 años, junto con una visión a la baja para la inflación, sugiriendo una enmienda a la curva de Phillips por parte de la Autoridad Monetaria. Dunas Selección USA, Clase I, PP, sube un +3,40% en el mes y un +10,11% en el año.

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Peso Neto Renta Variable (%)	97,55%
Duración Fondo / Crédito	0,08 / 0,08
Tir Devengo Total Fondo	0,89%
Volatilidad Realizada 12 meses	9,41%
Sharpe (12 meses)	1,6296
Probabilidad Perdida un año / 3 años	35,16% / 23,83%
Var 95% (1 año)	-25,30%

EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

	31/03/2024	29/02/2024
Cartera valor efectivo	5.481.474,72	5.317.960,32
Coste Cartera	4.638.827,32	4.638.827,32
Intereses	2.686,48	2.266,40
Plus/Minusv. Latentes	839.960,92	676.866,60
Liquidez (Tesorería)	822.761,67	563.837,40
Deudores	630,02	617,40
Acreedores	-8.212,14	-8.615,68
Total Patrimonio	454.856,19	439.840,57

RENTABILIDAD DEL PLAN

(*) Rtb anualizada

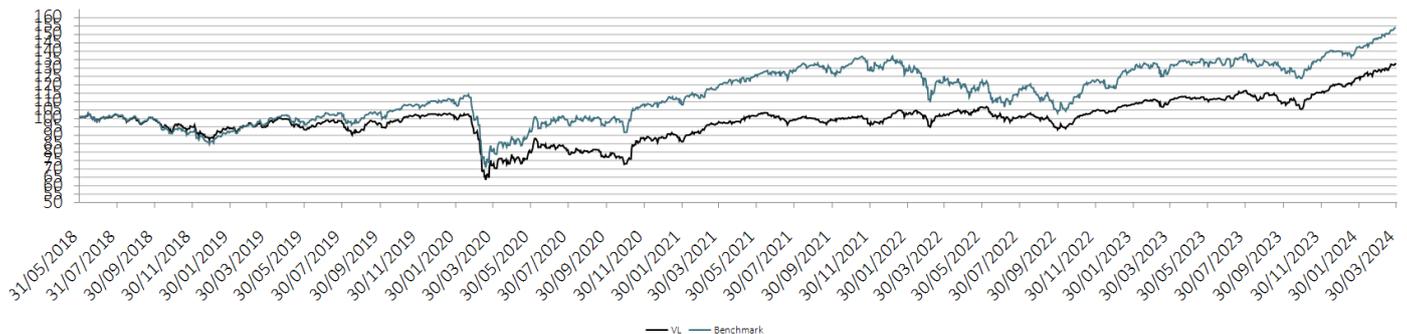
Acumulada	3 meses	1 año	3 años (*)	5 años (*)	10 años (*)	15 años (*)	Inicio
10,11%	10,11%	19,09%	10,70%	6,73%			4,73%

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ETF. AMUNDI S&P 500 ESG	19,04%
ETF. INVECO S&P 500 ESG UCITS	18,52%
ETF. UBS IRELAND S&P 500 ESG UCITS	18,39%
ETF. ISHARES S&P 500 ESG UCITS	18,30%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

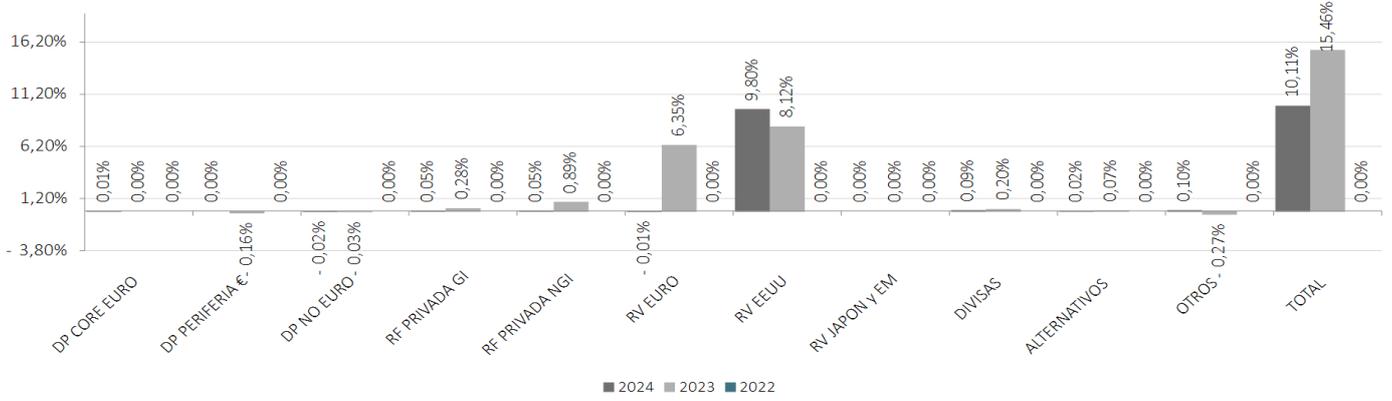


RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

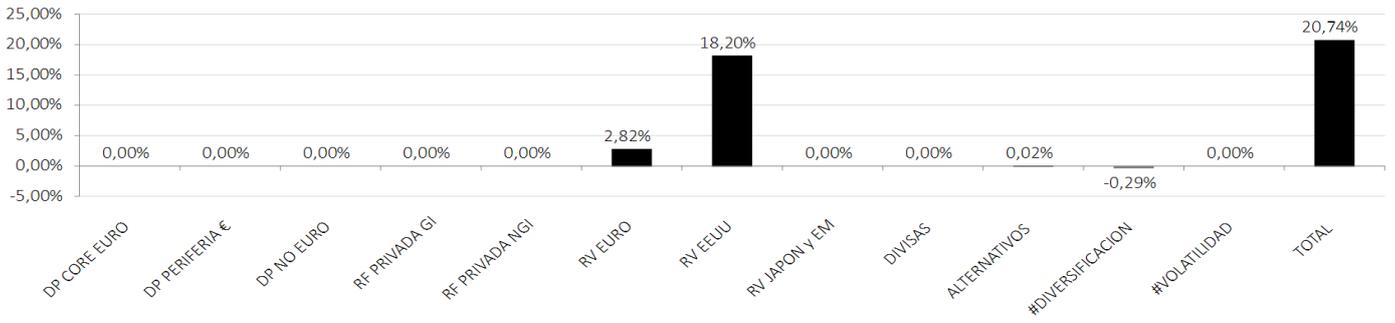
Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2022	1,66%	-0,66%	0,05%	2,49%	1,99%	-5,30%	0,61%	-1,46%	-5,78%	7,06%	3,75%	-0,39%	3,38%
2023	4,17%	2,02%	0,45%	1,15%	-2,15%	2,73%	3,08%	-1,22%	-4,79%	-2,87%	8,38%	4,24%	15,46%
2024	2,49%	3,90%	3,40%										10,11%

** El fondo invierte a través de IICs, que soportan su propia comisión de gestión. La comisión de gestión total soportada por el plan, incluyendo esta comisión indirecta de 0,90%, se encuentra dentro del margen legal del 1,50% fijado por la normativa vigente.
* La sociedad delegada para la gestión de la cartera mantiene inversiones en IICs gestionadas por SGIIC pertenecientes a su grupo empresarial en los términos que se expresan en la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión del fondo.

APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



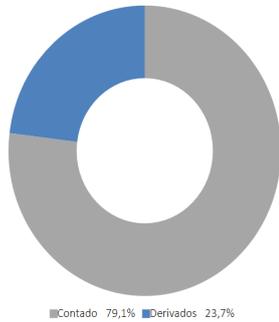
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



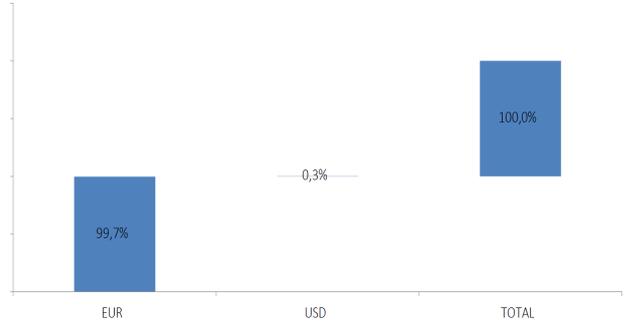
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS



EXPOSICIÓN A DIVISA



OPERACIONES VINCULADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

CONFLICTO DE INTERÉS: La gestión de la cartera del fondo está delegada en Dunas Capital Asset Management SGIIC, sociedad que forma parte de del grupo de la entidad promotora y comercializadora del plan. Las entidades gestora y depositaria no pertenecen al mismo Grupo (según lo establecido en el Artículo 42 del Código de Comercio).

Dunas Capital Pensiones SGFP dispone de una Política de Conflictos de Interés que mantiene permanentemente disponible y actualizada en la web del Grupo Dunas Capital, www.dunascapital.com.

OPERACIONES VINCULADAS: La sociedad delegada para la gestión de la cartera mantiene inversiones en participaciones de IIC's gestionadas por SGIIC pertenecientes a su grupo empresarial en los términos que se expresan en la declaración comprensiva de los principios de la política de inversión del fondo. Asimismo, la sociedad delegada puede llegar a realizar operaciones de compra y venta de activos financieros a través de la Sociedad de Valores que pertenece a su grupo empresarial.

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 periodos 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.

