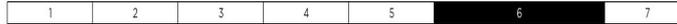




Informe Mensual Plan de Pensiones Individual  
DUNAS SELECCION EUROPA I PP  
31/08/2021

PERFIL DE RIESGO



DATOS GENERALES DEL FONDO

Fecha de inicio de gestión	31/05/2018
Gestor	Gestión Colegiada
Objetivo de rentabilidad bruta	90% Eurostoxx 300 NR + 10% Eonia 7 días
Mínimo de suscripción	1 participación
Patrimonio Fondo	5.306.822,06
Patrimonio Plan	326.510,54
% del Fondo	6,15%
Comisión Gestión /Depósito	0,90% anual / 0,08% anual
Com Gest Directa + Indirecta	0,91%
Participes / Beneficiarios del Plan	13/0
Gastos Interm/Liquid	0,07% (s/patrim. medio fondo)
Gastos corrientes	0,05% (s/patrim. medio fondo)
Gastos auditoría	0,03% (s/patrim. medio fondo)

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Peso Neto Renta Variable (%)	68,05%
Duración Fondo / Crédito	-0,20 / 0,05
Tir Devengo Total Fondo	0,14%
Volatilidad Realizada 12 meses	15,50%
Sharpe (12 meses)	1,6524
Probabilidad Perdida un año / 3 años	27,95% / 13,59%
Var 95% (1 año)	-15,17%

EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

	31/08/2021	31/07/2021
Cartera valor efectivo	4.547.854,95	4.465.333,29
Coste Cartera	4.168.758,49	4.126.000,64
Intereses	271,23	90,41
Plus/Minusv. Latentes	378.825,23	339.242,24
Liquidez (Tesorería)	595.841,32	598.981,96
Deudores	7.665,73	6.822,42
Acreedores	-49.974,44	-8.569,26
Total Patrimonio	326.510,54	323.676,61

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de renta variable europea cuyo objetivo es batir el índice compuesto por 90% Eurostoxx 300 NR + 10% Eonia 7 días (Capitalizado), y con una volatilidad objetivo inferior al 75% de dicho índice. El fondo busca oportunidades de inversión en los mercados de renta variable zona euro, pudiendo invertir en otras áreas geográficas e incluso en activo de renta fija sin restricción de rating, divisas, etc. El fondo podrá utilizar estrategias bajistas para aquellos activos considerados como sobrevalorados o como cobertura. Plazo de inversión mínimo recomendado de 5 años.

INFORME DE GESTIÓN

Cerramos el mes de agosto con buenos datos de actividad económica y sin embargo con peores datos en materia de precios que, al menos de momento, parecen preocupar más a las autoridades monetarias norteamericanas que al Banco Central Europeo. Por poner algunos ejemplos, los precios del gas se trasladan al precio de la electricidad, la escasez de microprocesadores retrasa y encarece el producto de la industria del automóvil y los fletes marítimos disparan su precio. Con la llegada de septiembre vuelve la actividad, y tras un verano especialmente tranquilo en los mercados, los precios de los bonos pierden algo de lo ganado anteriormente. Así, el Bund cede terreno desde -0,60% hasta -0,37%, siendo el posible riesgo inflacionista lo que acapara el interés de los mercados.

Dunas Selección Europa I, PP, se anota este mes un +0,86%, un +13,14% en lo que va de año y un +25,12% en los últimos 12 meses. Durante el mes vendimos BFF y Unicaja Banco, compramos la empresa de defensa alemana Hensoldt AG y aumentamos la posición en Volkswagen, tras su debilidad momentánea.

Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido los títulos de Telefónica, Carrefour y Talgo. Por el lado negativo destacan los títulos de BFF Gestamp y Bayer.

A cierre de este mes, situamos el nivel de riesgo del fondo, medido por volatilidad respecto al mes anterior, claramente por debajo de nuestro objetivo de medio plazo.

RENTABILIDAD DEL PLAN (\*) Rtb anualizada

Acumulada	3 meses	1 año	3 años (*)	5 años (*)	10 años (*)	15 años (*)	Inicio
13,14%	-1,19%	25,12%	0,33%				-0,13%

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
PARTICIPACIONES DUNAS VALOR CAUTO FI	9,44%
ACC CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	4,50%
ACC TELEFONICA SA EUR1	4,26%
ACC SANOFI SA	3,98%
ACC ANIMA HOLDINGS SPA	3,67%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC GESTAMP AUTOMOCION SA	3,38%
ACC FRESENIUS SE & CO KGAA	3,31%
ACC ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,10%
ACC CARREFOUR SA EUR2,5	3,10%
ACC TALGO S.A.EUR	2,93%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

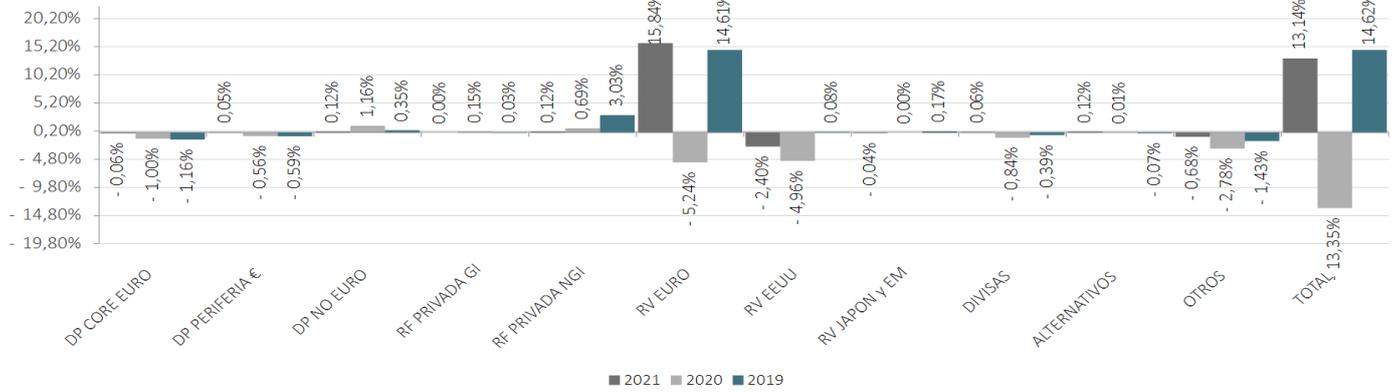


RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

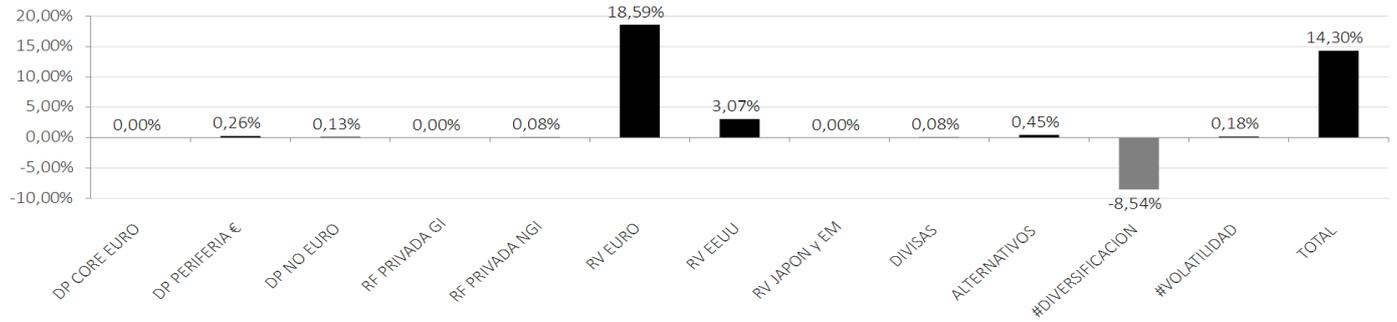
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ytd.
2019	5,79%	2,57%	-0,86%	4,38%	-6,46%	4,81%	-0,86%	-3,71%	3,95%	0,74%	4,00%	0,14%	14,62%
2020	-2,30%	-8,29%	-19,67%	4,47%	4,27%	3,33%	-4,69%	1,47%	-2,53%	-5,90%	19,20%	1,16%	-13,35%
2021	-2,27%	5,79%	6,98%	0,60%	2,91%	-0,47%	-1,57%	0,86%					13,14%

\* 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 0,91%, 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.

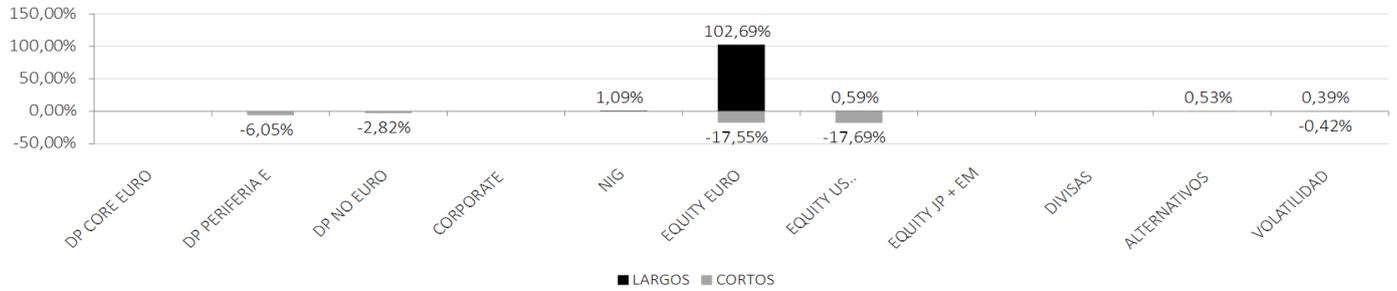
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



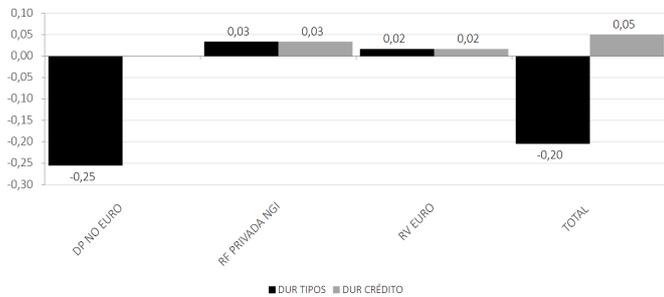
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



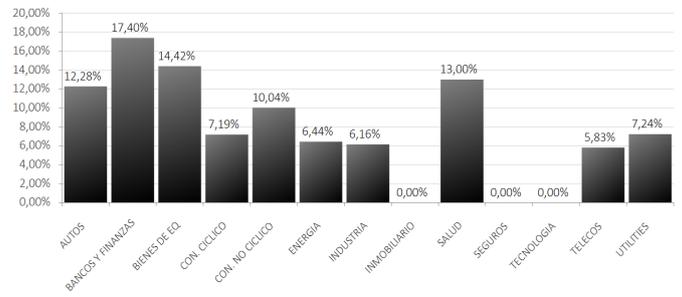
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



APORTACIÓN DE DURACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE CARTERA RV CONTADO



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](http://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.

