

# Informe Mensual Plan de Pensiones Individual
# DUNAS VALOR FLEXIBLE R PLAN DE PENSIONES
# 31/08/2021

Asset Management
DUNAS CAPITAL

PERFIL DE RIESGO ▶ 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

## DATOS GENERALES DEL FONDO

| | |
|---|---|
| Fecha de inicio de gestión | **30/11/2017** |
| Gestor | **Gestión Colegiada** |
| Objetivo de rentabilidad bruta | **Euribor 12M + 500 p.b** |
| Mínimo de suscripcion | **1 participación** |
| Patrimonio Fondo | **12.668.142,00** |
| Patrimonio Plan | **7.307.492,41** |
| % del Fondo | **57,68%** |
| Comisión Gestión /Depósito | **1,5% anual / 0,08% anual** |
| Com Gest Directa + Indirecta | **1,50%** |
| Participes / Beneficiarios del Plan | **169/13** |
| Gastos Interm/Liquid | **0,05% (s/patrim. medio fondo)** |
| Gastos corrientes | **0,03% (s/patrim. medio fondo)** |
| Gastos auditoría | **0,01% (s/patrim. medio fondo)** |

## DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

| | |
|---|---|
| Peso Neto Renta Variable (%) | 23,67% |
| Duracion Fondo / Crédito | 0,55 / 1,04 |
| Tir Devengo Total Fondo | 1,45% |
| Volatilidad Realizada 12 meses | 7,02% |
| Sharpe (12 meses) | 2,1412 |
| Probabilidad Perdida un año / 3 años | 30,43% / 17,83% |
| Var 95% (1 año) | -8,65% |

## EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

| | 31/08/2021 | 31/07/2021 |
|---|---|---|
| Cartera valor efectivo | 11.334.543,31 | 11.041.121,86 |
| Coste Cartera | 10.644.846,91 | 10.439.683,25 |
| Intereses | 80.637,23 | 61.808,05 |
| Plus/Minusv. Latentes | 609.059,17 | 539.630,56 |
| Liquidez (Tesorería) | 972.433,67 | 698.243,07 |
| Deudores | 18.717,00 | 380.925,59 |
| Acreedores | -133.822,42 | -28.932,14 |
| Total Patrimonio | 7.307.492,41 | 7.192.204,71 |

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad antes de comisiones de gestión y depósito de Euribor 12m + 5%, y con una volatilidad objetivo del 10%. El fondo busca oportunidades de inversión en diferentes de activos, renta fija, renta variable, divisas, etc. Del mismo modo, utilizará estrategias bajistas para aquellos activos considerados como sobrevalorados o como cobertura de los riesgos fundamentales y de mercado de la cartera, con un enfoque de preservación de capital. Plazo mínimo de inversión 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 Valor Flexible R, PP, se anota este mes un +0,62%, un +8,12% en lo que va de año y un +14,54% en los últimos 12 meses. Durante el mes destaca la compra del nuevo bono a 2024 de la compañía Media&Games y del bono de Pharming. En renta variable, 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 las acciones de Telefónica, Carrefour y el bono de Modex. 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 8,12% | 0,05% | 14,54% | 3,12% | | | | 2,74% |

## PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

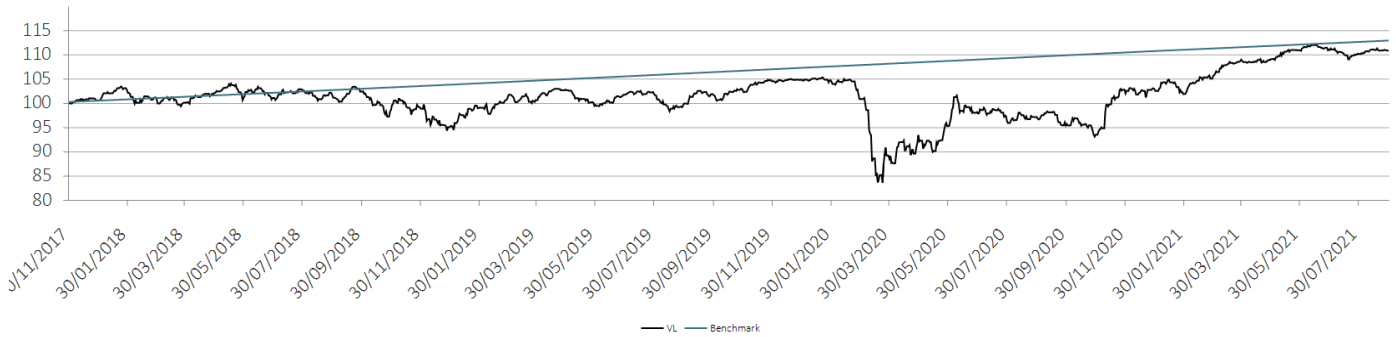
### PRINCIPALES POSICIONES EN RENTA FIJA

| EMPRESA | PESO PATRIMONIAL |
|---|---|
| CAJAMA 5,25% VTO:27/11/2031 | 5,14% |
| BN. LEASEPLAN 7.375 PERP CALL 29/05/2024 | 3,64% |
| LENZING FIJO A VAR PERP 07/12/2169 | 3,57% |
| NH HOTELES 4% VTO: 02/07/2026 | 3,29% |
| PHARMING NV 3% 21/01/2025 | 2,77% |

### PRINCIPALES POSICIONES EN RENTA VARIABLE

| EMPRESA | PESO PATRIMONIAL |
|---|---|
| PART AVIATION FCR CLASE A | 2,41% |
| ACC CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA | 2,18% |
| FCR. DUNAS CLEAN ENERGY (CLASE C) | 2,10% |
| ACC TELEFONICA SA EUR1 | 2,00% |
| ACC SANOFI SA | 1,98% |

## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

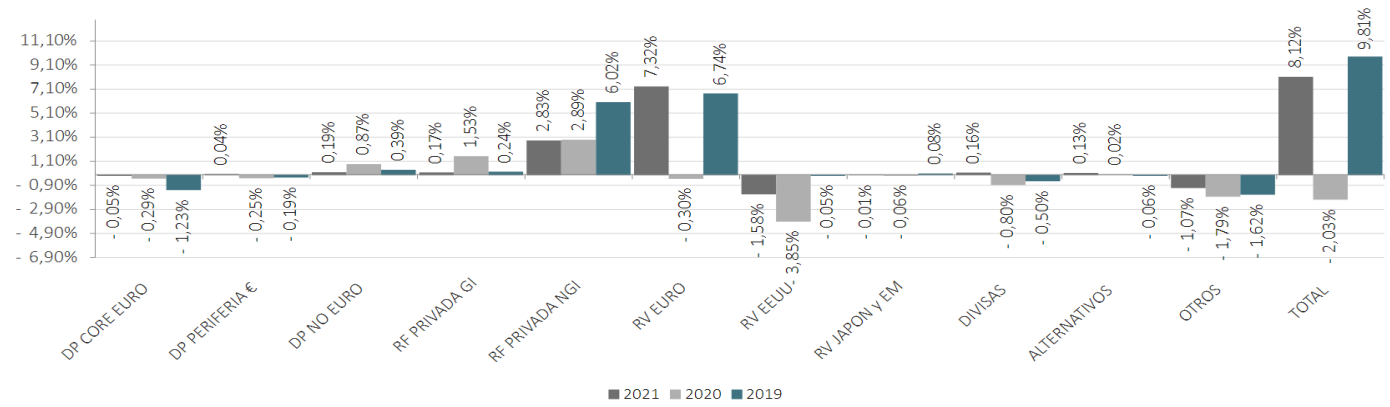



## RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

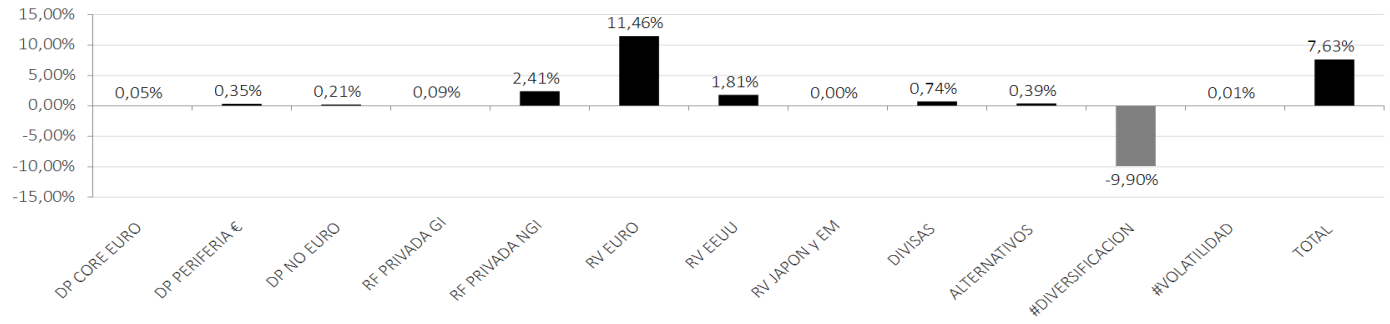
| Año | Ene | Feb | Mar. | Abr. | May. | Jun. | Jul. | Ago. | Sep. | Oct. | Nov. | Dic. | Ytd. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2019 | 3,96% | 2,08% | -0,50% | 2,05% | -3,15% | 2,30% | -0,07% | -1,72% | 1,71% | 0,62% | 2,25% | 0,10% | 9,81% |
| 2020 | -0,64% | -3,00% | -11,63% | 3,32% | 3,45% | 2,74% | -2,04% | 0,94% | -1,12% | -2,31% | 9,10% | 0,51% | -2,03% |
| 2021 | -0,62% | 3,14% | 3,48% | 0,35% | 1,54% | 0,17% | -0,74% | 0,62% | | | | | 8,12% |

* 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 1,50%, 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 de 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.

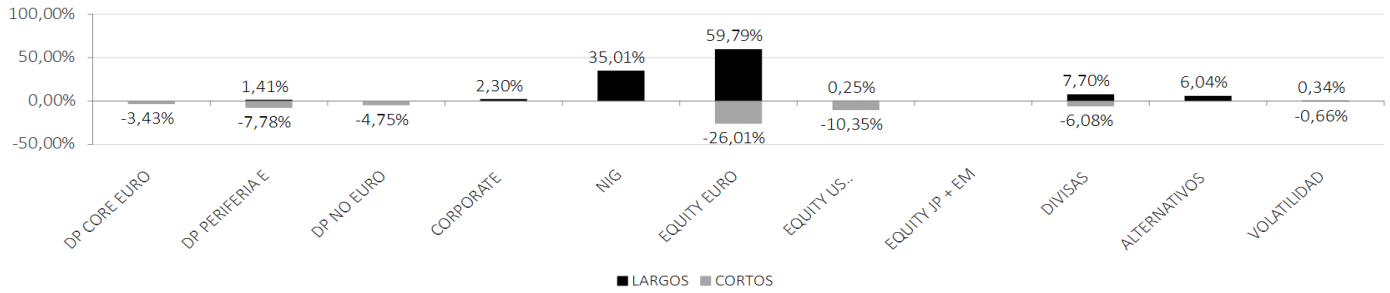
## APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



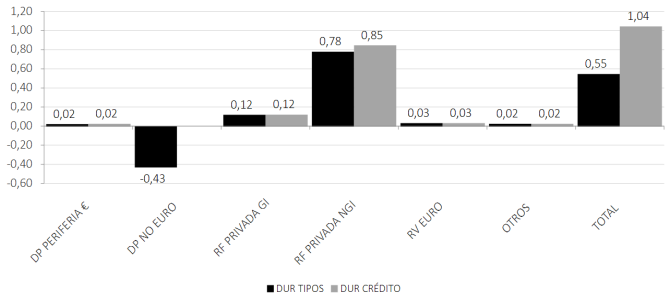

## CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



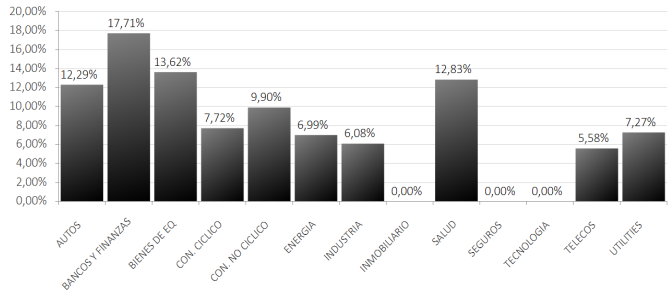

## ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO




## 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 depositaría 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 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.*

DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU
C/ Fernanflor 4, 4ª Planta - Madrid 28014 - 91 426 38 20
www.dunascapital.com - info@dunascapital.com