



PERFIL DE RIESGO

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

DATOS GENERALES

| | |
|----------------------------------|-------------------------------|
| Domicilio | ESPAÑA |
| Moneda de Referencia | EUR |
| Inicio de Gestión | 30-11-17 |
| Liquidez | Diaria |
| Estatus Legal | Plan de Pensiones Individual |
| Gestor: | Gestión Colegiada |
| Patrimonio Fondo: | 10.840.884,49 |
| Patrimonio Plan: | 3.712.130,62 |
| % del Fondo: | 34,24% |
| Peso Neto Renta Variable (%) | 11,66 |
| Duración Fondo / Crédito | 0,63 / 2,13 |
| Tir Devengo Total Fondo (%) | 2,40 |
| Comisión Gestión /Depósito | 1,30% anual / 0,08% anual |
| Com. Gest. Directa + Indirecta * | 1,30% |
| Código Bloomberg | N5243 SM EQUITY |
| Índice de Referencia | Euribor 12M + 112 p.b |
| Participes del Plan | 117 |
| Beneficiarios del Plan | 7 |
| Gastos Interm./Liquid. * | 0,03% (s/patrim. medio fondo) |
| Gastos corrientes * | 0,02% (s/patrim. medio fondo) |
| Gatos auditoría * | 0,01% (s/patrim. medio fondo) |

* Datos correspondientes al último trimestre.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

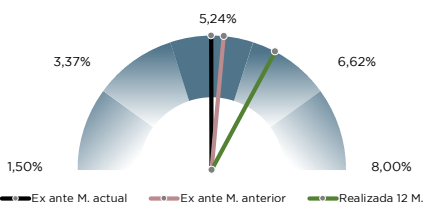
Fondo de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad antes de comisiones de gestión y depósito de Euribor 12m + 2,5%, y con una volatilidad objetivo del 5%. El fondo busca oportunidades de inversión en diferentes de activos, renta fija, renta variable, divisas, etc. Del mismo modo, utilizará estrategias 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 3 años.

INFORME DE GESTIÓN

Lejos de solucionarse, la pandemia se extiende con rapidez por el continente americano y por Rusia. Parece en cambio que empieza a controlarse en los países de la Eurozona. En muchos países comienza la desescalada social. Las medidas fiscales y monetarias anunciadas por Gobiernos y bancos centrales son de tal contundencia, que los mercados de activos se sitúan definitivamente en modo compra y recuperación, empujando de forma sostenida los precios de bonos de más riesgo y acciones a lo largo de las últimas semanas. Dunas Valor Equilibrio R, PP sube en mayo un +1,64%, y en el año acumula un -3,15%. En los últimos 12 meses casi no cede situándose en un -0,19%. Cerramos mayo recuperando rentabilidad y con una cartera de bastante mejor calidad media y mejor preparada para dar un retorno positivo recurrente en los próximos trimestres. Varias han sido las fuentes que aportan valor, destacando los bonos bancarios, de aseguradoras y de compañías industriales comprados a lo largo de abril en el mercado secundario y las nuevas emisiones de primario donde destacan los bonos de Eni, Total e Intesa. En renta variable, aprovechamos las subidas para tomar algo de beneficios en Anima, así como para poner en práctica nuestra filosofía Cross Asset, cambiando parte de las acciones de Gestamp por su bono senior. También incrementamos, tácticamente, la posición en Telefónica. A nivel de asignación de riesgos, redujimos el nivel de riesgo de la cartera vendiendo futuros de Euro Stoxx 50, así como vendiendo bono español, recomprando algo de Bund y comprando USD. Los activos de contado que en mayo más aportaron han sido Anima, Leaseplan ATly New Mountain y por el lado de los detractores, Shell, Talgo y Eysa. El nivel ex ante de riesgo de mercado se sitúa en el 105% que se corresponde con una volatilidad ex ante superior al objetivo del 5%.

•El fondo invierte a través de IIC que soportan su propia comisión de gestión, siendo esta comisión íntegramente devuelta al fondo, por lo que la comisión total soportada por el fondo se encuentra dentro del margen legal del 1,30% especificado por la normativa vigente.
•La sociedad delegada para la gestión de la cartera mantiene inversiones en participaciones de IIC's gestionadas por SGIC 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.
•Nota: Con fecha 30 de mayo de 2020 la Comisión de Control del Plan ha acordado la modificación de la denominación del plan, y por tanto, sus especificaciones, que pasa a denominarse DUNAS VALOR EQUILIBRIO R, P.P.. En el transcurso del plazo de un mes desde esta comunicación, tendrá a su disposición en la web de la gestora, www.dunascapital.com, las nuevas especificaciones del plan.

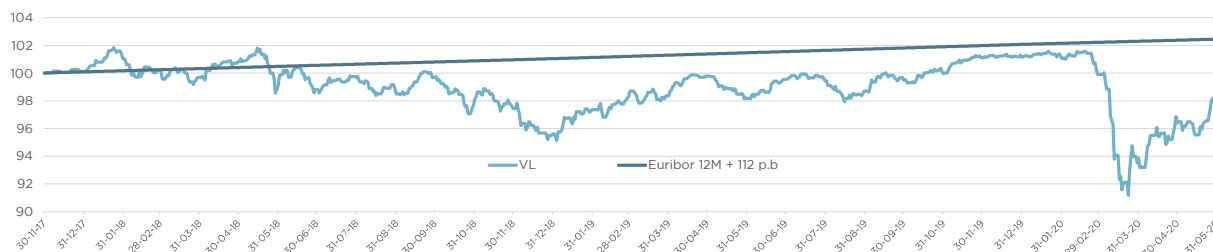
NIVEL DE VOLATILIDAD DE LA CARTERA



EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

| | 30/04/2020 | 31/05/2020 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Cartera Valor Efectivo | 8.981.042,75 | 10.232.947,94 |
| Coste Cartera | 9.654.496,86 | 10.638.646,64 |
| Intereses | 96.953,45 | 103.531,68 |
| Plus/Minusv. Latentes | -770.407,56 | -509.230,38 |
| Liquidez (Tesorería) | 993.492,34 | 303.770,81 |
| Deudores | 709.440,98 | 308.751,63 |
| Acreedores | -467.875,37 | -318.080,29 |
| TOTAL PATRIMONIO | 10.527.492,91 | 10.840.884,49 |

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

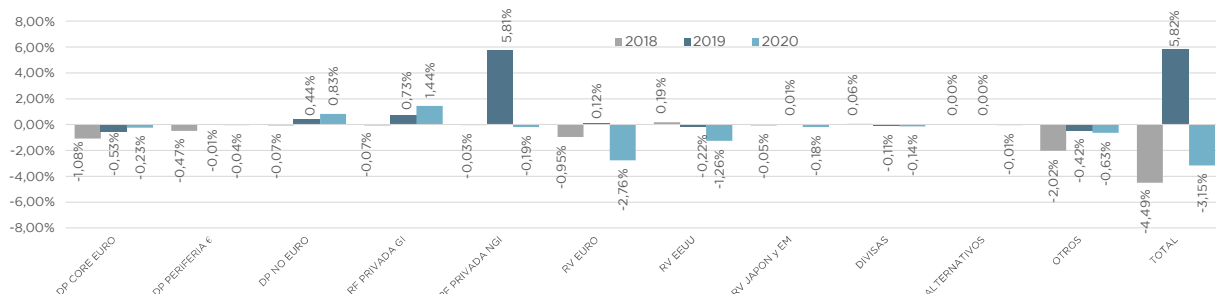


RENTABILIDAD DEL PLAN

| Rtbs. | Acumulada | 3meses | 1año | 3años (*) | 5años (*) | 10 años (*) | 15años (*) | Inicio |
|-------|-----------|--------|--------|-----------|-----------|-------------|------------|--------|
| | -3,15% | -1,93% | -0,19% | | | | | -2,03% |

(*) Rtb anualizada

APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR ACTIVO



RENTABILIDAD ACUMULADA DEL PLAN

| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Ytd. |
|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 2018 | 0,95% | -0,78% | -0,58% | 1,17% | -1,71% | -0,31% | 0,87% | -1,19% | 1,21% | -1,56% | -0,70% | -1,89% | -4,49% |
| 2019 | 1,86% | 1,01% | 0,00% | 1,46% | -1,64% | 1,41% | -0,09% | -0,76% | 0,82% | 0,45% | 1,16% | 0,06% | 5,82% |
| 2020 | -0,09% | -1,16% | -6,06% | 2,71% | 1,64% | | | | | | | | -3,15% |



PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

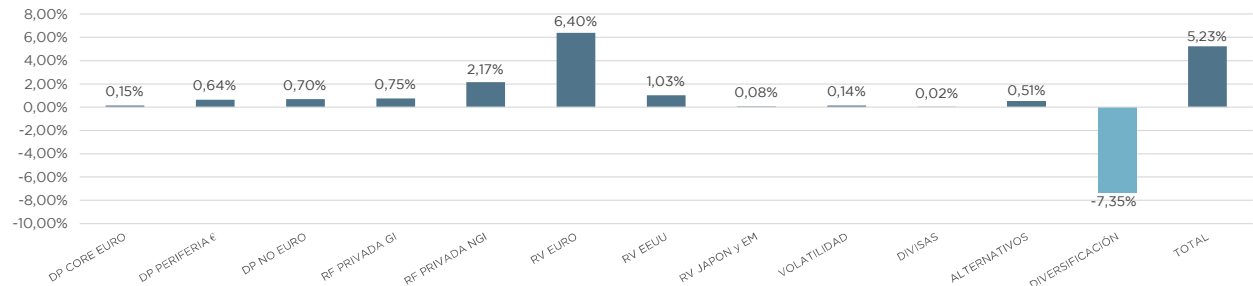
PRINCIPALES POSICIONES EN RV

| Empresa | Peso patrimonial |
|---------------------------------------|------------------|
| ACC TELEFONICA SA EURI | 1,81% |
| ACC ANIMA HOLDINGS SPA | 1,38% |
| ACC ATOS SE | 1,34% |
| ACC CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA | 1,23% |
| ACC NEW MOUNTAIN FINANCE CORP. | 1,15% |

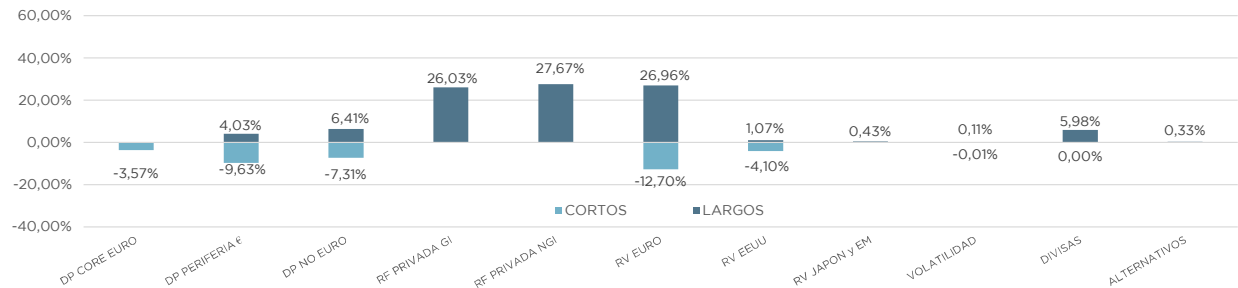
PRINCIPALES POSICIONES EN RF

| Empresa | Peso patrimonial |
|---|------------------|
| BANCA FARMAFACTURING 2% VTO. 29/6/22 | 4,00% |
| INTESA SANPAOLO 2,125% VTO. 26/05/2025 | 3,84% |
| AMADEUS CAP MK 1,625% VTO:17/11/2021 | 3,25% |
| CAJAMA 7,75% VTO:07/06/2027 | 3,25% |
| GNB CIA DE SEGUROS FLOAT. VTO. 19/12/22 | 2,73% |

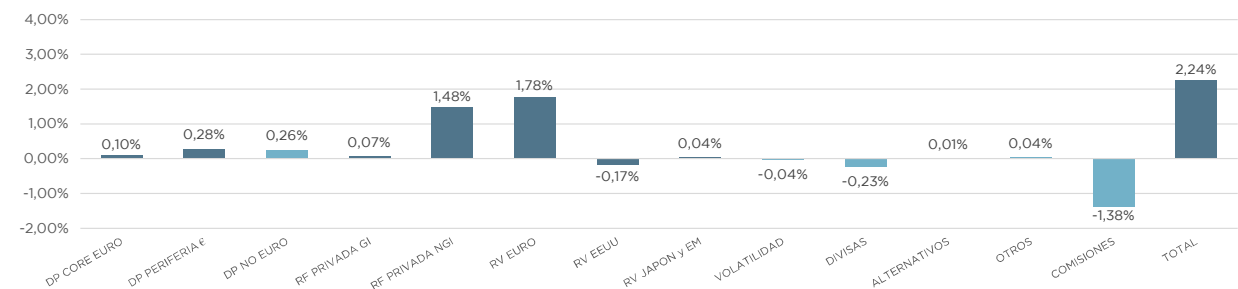
CONSUMO DE VOLATILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



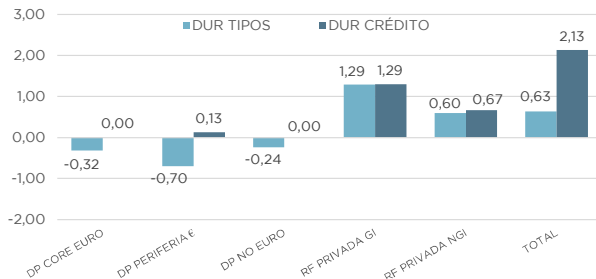
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



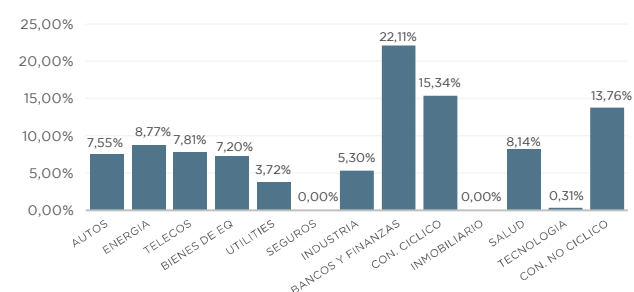
APORTACIÓN ESTIMADA POR TIPO DE ACTIVO (ANUALIZADA 3 AÑOS)



APORTACIÓN DE DURACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL CARTERA RV



OPERACIONES VINCULADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

CONFLICTOS DE INTERÉS: La gestión de la cartera del fondo está delegada en Dunas Capital Asset Management SGIIC, SAU, que forma parte del grupo de la entidad promotora y comercializadora del plan. Las entidades gestora y depositaria no pertenecen al mismo grupo (según art. 4 de la LMV).

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.

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.