



PERFIL DE RIESGO

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

DATOS GENERALES

Domicilio	ESPAÑA
Moneda de Referencia	EUR
Inicio de Gestión	08-06-18
Liquidez	Diaria
Estatus Legal	Plan de Pensiones Individual
Gestor:	Gestión Colegiada
Patrimonio Fondo:	3.725.165,16
Patrimonio Plan:	937.374,22
% del Fondo:	25,16%
Peso Neto Renta Variable (%)	68,73
Duración Fondo / Crédito	-0,73 / 0,11
Tir Devengo Total Fondo (%)	1,18
Comisión Gestión /Depósito	1,50% anual / 0,08% anual
Com. Gest. Directa + Indirecta *	1,50%
Código Bloomberg	N5260 SM EQUITY
Índice de Referencia	100% EURO STXX 300 NTR
Participes del Plan	66
Beneficiarios del Plan	1
Gastos Interm./Liquid. *	0,18%
Gastos corrientes *	0,04% (s/patrim. medio fondo)
Gatos auditoría *	0,04% (s/patrim. medio fondo)

* Datos correspondientes al último trimestre.

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de renta variable con un objetivo de batir al índice Eurostoxx 300 TR, y con una volatilidad objetivo inferior al 75% del índice. El fondo busca oportunidades de inversión en los mercados de renta variable zona euro, pudiendo invertir en otras áreas geográficas e incluso en activos de renta fija sin restricción de rating, divisas, etc. El fondo podrá utilizar estrategias bajistas para aquellos activos considerados como sobervalorados o como cobertura. Plazo de inversión mínimo recomendado de 5 años.

INFORME DE GESTIÓN

La caída de la actividad económica de la zona euro en el segundo trimestre del año, con un desplome del 12%, no tiene precedentes. España marca un -18,5% en el mismo periodo debido al fuerte peso del sector servicios y particularmente al turismo. En agosto la recuperación está en marcha, pero su intensidad dependerá de la evolución de la pandemia.

Los mercados durante estas semanas bajan también en intensidad, acabando en Europa en niveles similares a los del cierre del mes anterior. De nuevo el Ibex vuelve a situarse entre los más débiles. El mercado de EE. UU otra vez mucho más fuerte, a pesar del enorme impacto en vidas que está sufriendo por el covid19. El S&P alcanza los 3.500 subiendo ya un 10% en el año, apoyado en empresas como Amazon, Zoom o Netflix, ahora apodadas "stay at home stocks", frente a las empresas de economía tradicional que permanecen castigadas.

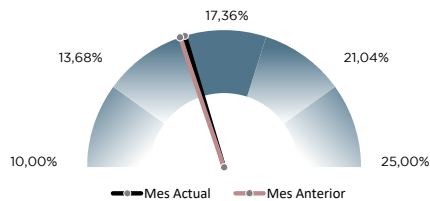
Dunas Selección Europa R, PP, se anota este mes un 1,42%, para un -21,96% para todo el 2020 y un -15,07% para los últimos 12 meses. A lo largo del mes, tomamos perspectiva y no hemos realizado operaciones significativas, manteniendo la posición neta agregada en renta variable se sitúa en niveles cercanos al 70%.

Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido los títulos de Flow Traders, VW, y Heidelberg Cement. Por el lado negativo destacan Telefónica, Fresenius y Logista.

Respecto al riesgo ex ante del fondo, mantenemos una posición cauta situándose en un 20% por debajo de su posición objetivo de medio de medio plazo.

*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 1,50% especificado por la normativa vigente.
*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.
*NOTA: Con fecha Agosto 2020, la Comisión de Control del Fondo ha aprobado la modificación de la Política de Inversión del Fondo, que pasa a ser Renta Variable Zona Euro, para recoger la vocación inversora en la que se engloba de las nuevas categorías definidas por la DGS. Esta nueva documentación estará disponible en la web de la gestora, www.dunascapital.com, o a través de su comercializador, al mes de esta comunicación.

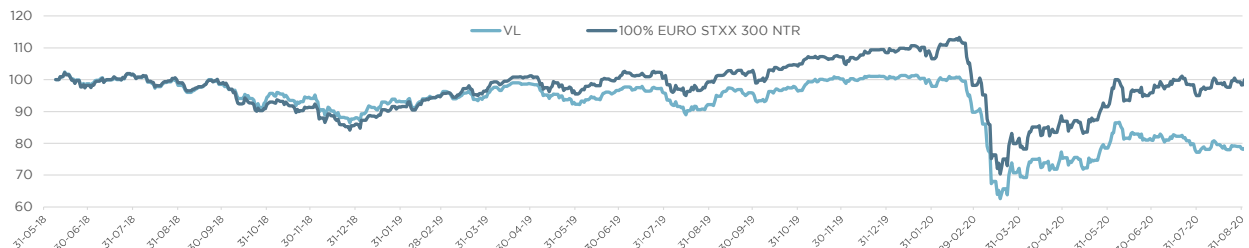
NIVEL DE VOLATILIDAD DE LA CARTERA



EVOLUCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO

	31/07/2020	31/08/2020
Cartera Valor Efectivo	3.092.260,37	3.152.587,74
Coste Cartera	3.380.876,87	3.376.638,87
Intereses	9.024,14	11.102,87
Plus/Minusv. Latentes	-297.640,64	-235.154,00
Liquidez (Tesorería)	557.782,65	467.574,74
Deudores	322,75	4.158,57
Acreedores	-59.312,91	-4.799,03
TOTAL PATRIMONIO	3.696.168,07	3.725.165,16

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

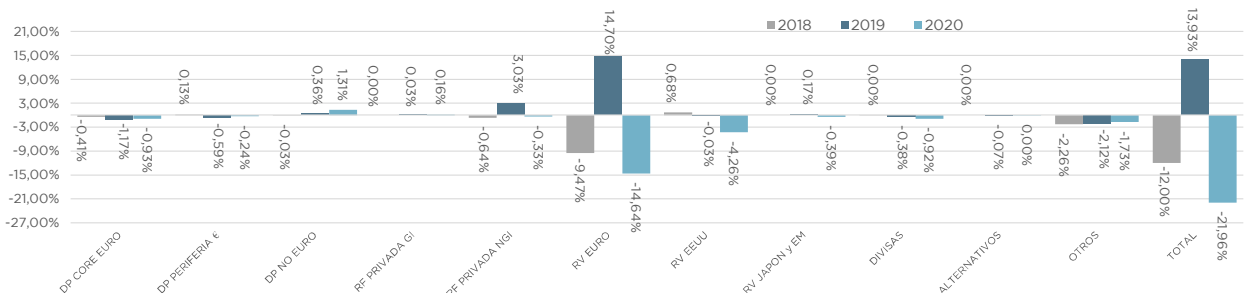


RENTABILIDAD DEL PLAN

Rtbs.	Acumulada	3meses	1año	3años (*)	5años (*)	10 años (*)	15años (*)	Inicio
	-21,96%	-0,22%	-15,06%					-21,76%

(*) Rtb anualizada

APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR ACTIVO



RENTABILIDAD ACUMULADA DEL PLAN

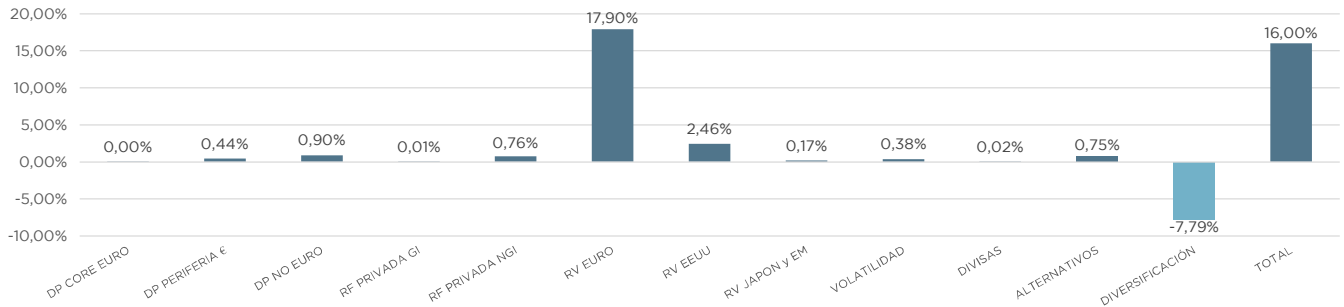
Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2018	-	-	-	-	-	-1,30%	3,01%	-3,46%	0,31%	-4,10%	-0,45%	-6,38%	-12,00%
2019	5,73%	2,52%	-0,91%	4,33%	-6,51%	4,76%	-0,91%	-3,76%	3,89%	0,69%	3,95%	0,09%	13,93%
2020	-2,35%	-8,33%	-19,71%	4,42%	4,21%	3,28%	-4,74%	1,42%					-21,96%



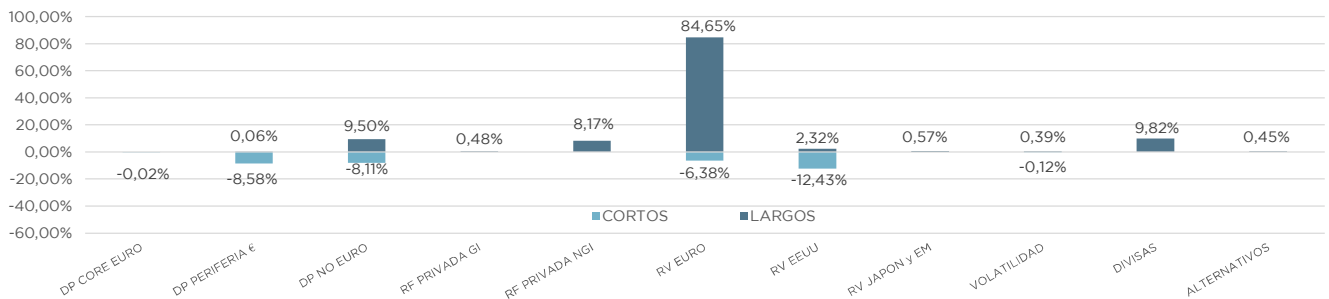
PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

Empresa	Peso patrimonial	Empresa	Peso patrimonial
CAJAMA 7,75% VTO:07/06/2027	4,75%	ACC TELEFONICA SA EUR1	3,90%
ACC CARREFOUR SA EUR2,5	4,22%	ACC GESTAMP AUTOMOCION SA	3,53%
ACC CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	4,17%	ACC VOLKSWAGEN AG-PREF	3,53%
ACC ATOS SE	4,07%	ACC ENGIE (antiguo GDF SUEZ)	3,16%
ACC ANHEUSER-BUSCH INBEV	3,95%	ACC CAPGEMINI SE	3,05%

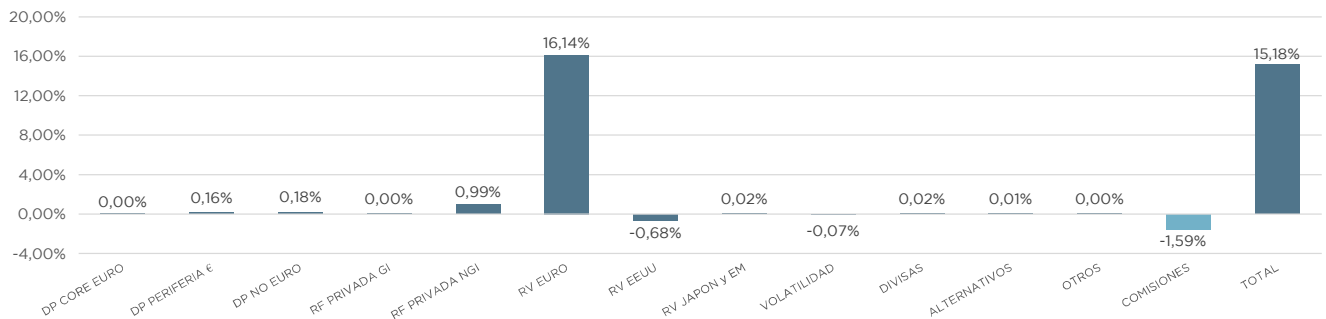
CONSUMO DE VOLATILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



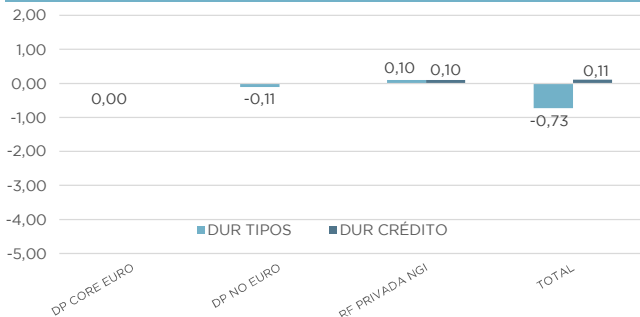
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



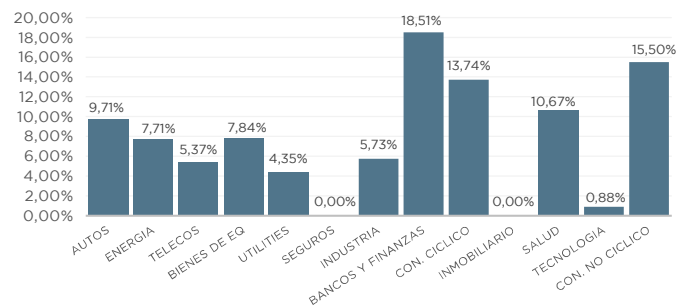
APORTACIÓN ESTIMADA POR TIPO DE ACTIVO (ANUALIZADA 3 AÑOS)



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 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.