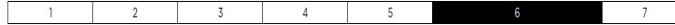




PERFIL DE RIESGO ▶



DATOS GENERALES DEL FONDO

Domicilio	España
Divisa de Referencia	EUR
Fecha de Lanzamiento	02/12/1996
Fecha de Inicio de Gestión	31-10-2017
Liquidez	Diaria
Fecha Valor Suscripciones / Reembolsos	(D1) / (D2) 15:00 CET
Gestor	Gestión Colegiada
Objetivo de Rentabilidad Bruta	100% EURO STXX 300 NTR
Mínimo de Suscripción	1 participación

Clase I (Acc)	119,908094
Código ISIN / Bloomberg	ES0175445032 / SEGFRVA SM
Comisión Gestión / Depósito	0,80% anual / 0,10% anual
Clase R (Acc)	79,440039
Código ISIN / Bloomberg	ES0175445008 / DUVASER SM
Comisión Gestión / Depósito	1,70% anual / 0,10% anual

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	8.196.890,26
Peso Neto Renta Variable (%)	69,17%
Duración Fondo / Crédito	-0,76 / 0,09
Tir Devengo Total Fondo	1,08%
Volatilidad Realizada 12 meses	24,72%
Sharpe (12 meses)	-0,5657
Probabilidad Ganancia un año / 3 años	83,36% / 97,44%
Var 95% (1 año)	-10,78%
SCR SII (%)	27,86%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de renta variable europea cuyo objetivo es batir al índice Eurostoxx 300 TR, pero con una volatilidad inferior al 75% de la del índice de referencia. El fondo busca oportunidades de inversión principalmente en los mercados de renta variable de la zona euro, pero puede invertir en otras áreas geográficas e incluso en activos de renta fija y sin restricción alguna por rating, emisor, divisa etc. El fondo podrá utilizar estrategias bajistas para aquellos activos considerados como sobrevalorados o como cobertura de los riesgos fundamentales y de mercado. Plazo mínimo de inversión recomendado de 5 años.

INFORME DE GESTIÓN

La caída de la actividad económica de la zona euro durante 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 reducen su intensidad, acabando en Europa en niveles similares a los del cierre del mes anterior. De nuevo el Ibex 35 vuelve a situarse entre los más débiles mientras que el mercado americano aparece 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 puntos 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, Clase I, se anota este mes un 1,43%, un -23,82% para todo el 2020 y un -16,47% 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 Cap Gemini y Flow Traders y Atos. Por el lado negativo destacan Telefónica, Gestamp, y R Dutch Shell.

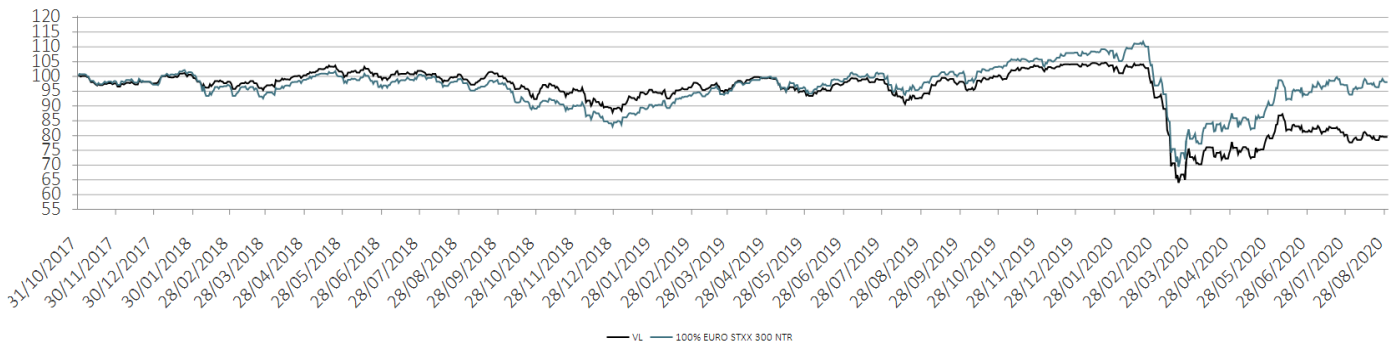
Respecto al riesgo ex ante del fondo, mantenemos una posición cauta situándose en un 20% por debajo de su posición objetivo de medio de medio plazo.

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
CAJAMA 7,75% VTO:07/06/2027	5,40%
ACC ANHEUSER-BUSCH INBEV	4,13%
ACC TELEFONICA SA EUR1	3,91%
ACC ATOS SE	3,79%
ACC CARREFOUR SA EUR2,5	3,56%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	3,50%
ACC ENGIE (antiguo GDF SUEZ)	3,09%
ACC CAPGEMINI SE	2,97%
ACC GESTAMP AUTOMOCION SA	2,93%
ACC TOTAL SA (EX TOTAL FINA)	2,90%

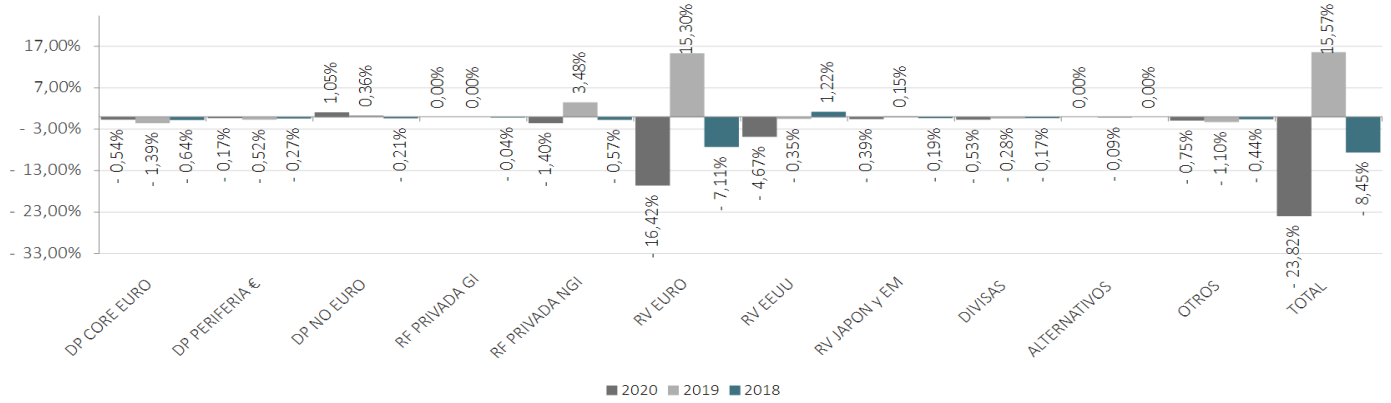
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



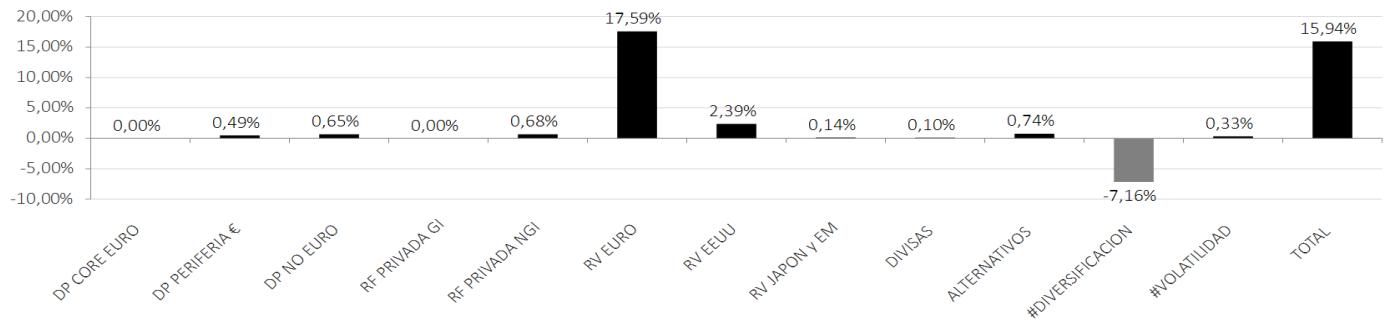
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2018	1,75%	-1,30%	-1,12%	3,96%	-0,69%	-0,64%	1,95%	-2,41%	0,99%	-4,17%	-0,83%	-5,89%	-8,45%
2019	5,68%	2,58%	-1,15%	3,77%	-6,07%	4,95%	-0,60%	-3,27%	4,08%	0,83%	4,24%	0,23%	15,57%
2020	-2,17%	-8,22%	-21,57%	3,97%	4,37%	2,91%	-4,49%	1,43%					-23,82%

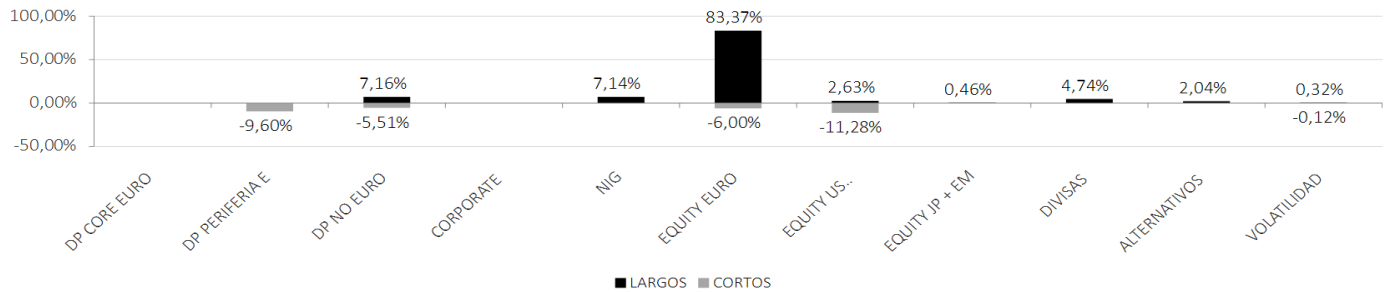
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



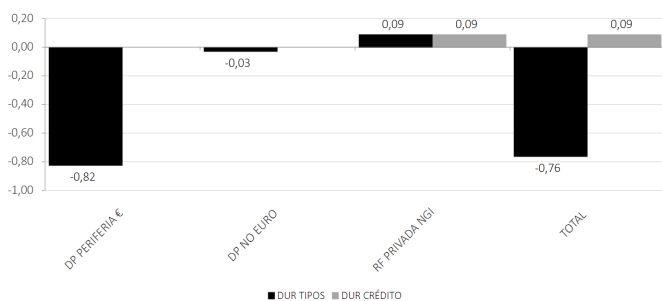
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



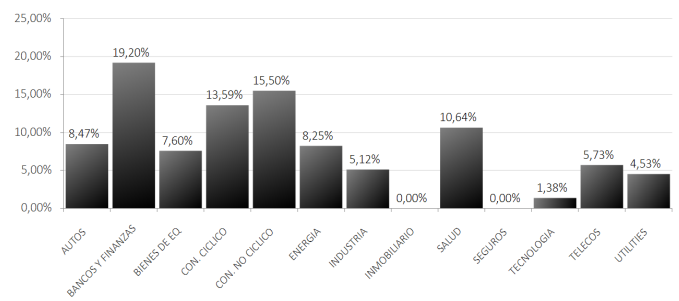
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



APORTACIÓN DE DURACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE CARTERA RV CONTADO



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.

(1) El valor liquidativo aplicable en suscripciones será el correspondiente al día de recepción del efectivo.

(2) La liquidación de reembolsos será en D+2. Para reembolsos superiores a 300.000 euros, en el caso de que no existiera liquidez suficiente, se procederá a generar la liquidez necesaria en un plazo máximo de 10 días. En tal caso, el valor liquidativo aplicable será el que corresponda al día en que se hayan contabilizado las ventas de activos necesarias para atender el reembolso.

