Informe Mensual Fondo de Inversion
Dunas Valor Prudente
28/02/2025

Asset Management
DUNAS CAPITAL

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

MORNINGSTAR ★★★

DATOS GENERALES DEL FONDO

Domicilio	España
Divisa de Referencia	EUR
Clasificacion SFDR	Artículo 8+
Fecha de Inicio de Gestión	31/10/2017
Liquidez	Diaria
Fecha Valor Suscripciones / Reembolsos	(D) / (D2) 15:00 CET
Gestor	Gestión Colegiada
Objetivo de Rentabilidad Neta	Euribor 12M + 100 pb
Mínimo de Suscripcion	1 participación
Clase I (Acc)	**275,610280**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175437039 / SEGFOND SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,35% anual / 0,05% anual**
Clase R (Acc)	**114,313327**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175437005 / DUVAPRR SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,85% anual / 0,05% anual**

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	1.178.271.554,26
Peso Neto Renta Variable (%)	1,66%
Duracion Fondo / Crédito	0,95 / 1,37
Tir Devengo Total Fondo	2,99%
Volatilidad Realizada 12 meses	0,48%
Sharpe (12 meses)	2,8699
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	87,60% / 97,96%
Var 95% (1 año)	-0,92%
SCR SII (%)	5,80%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad de Euribor 12m + 100 pbs neto de comisiones y con una volatilidad objetivo del 2%. El fondo busca oportunidades de inversión en diferentes activos, tales como renta fija, renta variable, divisas e incluso puede invertir en otras en IIC financieras. 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 18 meses.

INFORME DE GESTIÓN

Mes de febrero con mucha volatilidad tras las primeras acciones de Donald Trump al frente de la Casa Blanca. El apoyo en defensa a Europa parece que desaparecerá y en Europa tendremos que aumentar sus gastos significativamente. Además, EE. UU. frena el apoyo en Ucrania con el objetivo de finalizar la guerra. Todo esto genera que las bajadas esperadas a futuro por parte del BCE ya no se descuenten con tanta claridad.

Nuestro posicionamiento en crédito a corto plazo nos hace sortear el fuerte incremento de la volatilidad del mercado a lo largo del mes. Junto a un más que positivo mes en el equity de los fondos generan un mes sobresaliente frente al comportamiento del mercado.

Dunas Valor Prudente, Clase I, sube un +0,44% en el primer mes y suma un +0,74% en el año. Durante este mes, destacan las compras senior de Intesa 27 y los flotantes de Nova Scotia 29 y Ayvens 27. En el lado de las ventas, deshacemos posición en bono híbrido de Swiss Life, AT&T y Uniqa, todos call 25.

Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido las acciones de Banco Santander y los bonos senior Montepio 28 y convertible de Voestalpine 28. En el lado negativo, restan ligeramente las acciones de Diageo y Verallia y el ETF iShares de Salud.

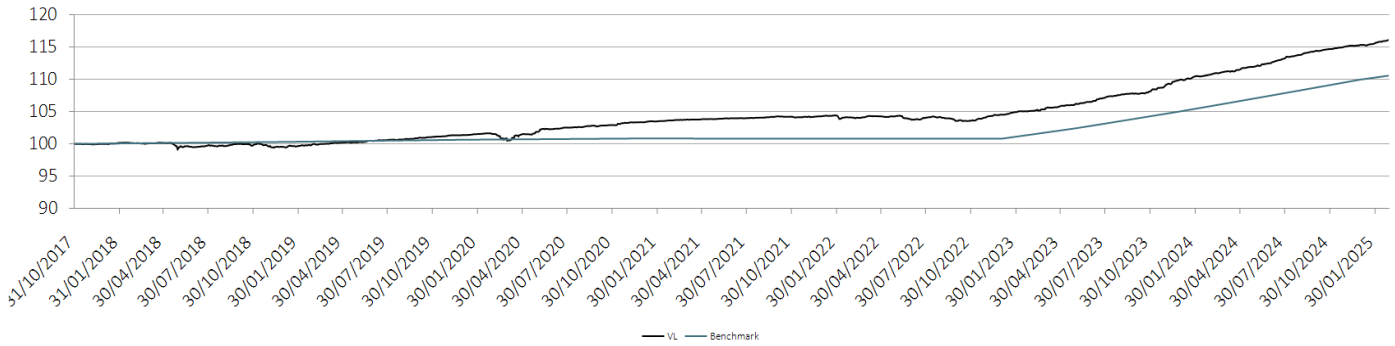
En cuanto a riesgo de inversión, estamos bajos en exposición de riesgo frente a la media histórica.

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. DHL 0.05 30/06/2025	3,01%
BN. INTESA 2.64 10/06/2027	1,89%
BN. MITSUBISHI CAPITAL FLOAT 30/04/2026	1,80%
BN. US BANCORP FLOAT 21/05/2028	1,73%
BN. FIDELITY INT. 2.50 04/11/2026	1,71%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. CANADIAN IMP.BANK FLOAT 18/10/2028	1,69%
BN. WORLDLINE 0.00 30/07/2025	1,64%
BN. NATIONWIDE FLOAT 27/01/2029	1,61%
BN. LEASYS FLOAT 29/01/2027	1,61%
BN. CRED.AGRICOLA 8.375 VAR 04/07/2027	1,56%

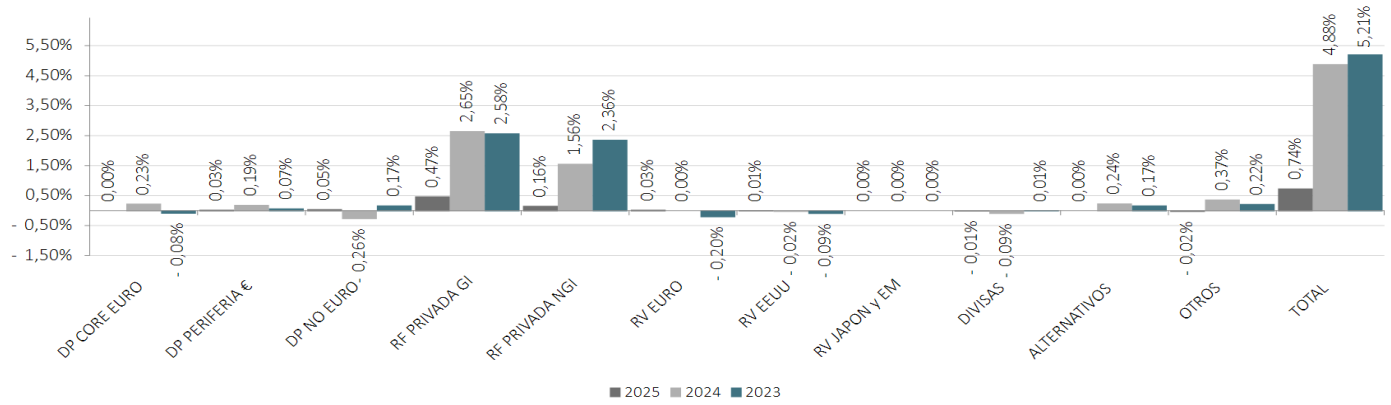
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



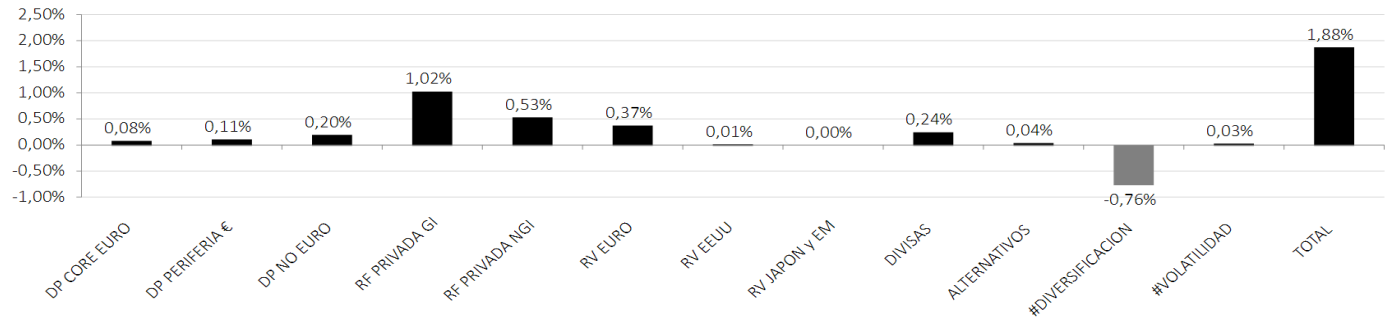
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2023	0,40%	0,14%	0,45%	0,26%	0,35%	0,27%	0,66%	0,43%	0,15%	0,33%	0,80%	0,84%	5,21%
2024	0,51%	0,17%	0,43%	0,30%	0,43%	0,46%	0,69%	0,44%	0,51%	0,28%	0,34%	0,22%	4,88%
2025	0,30%	0,44%											0,74%

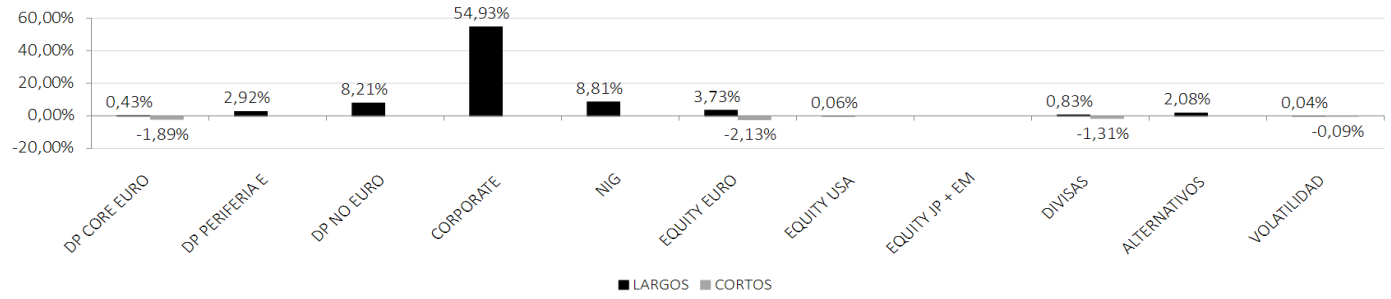
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



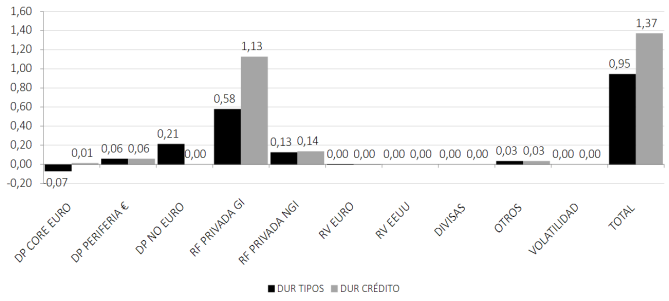
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO

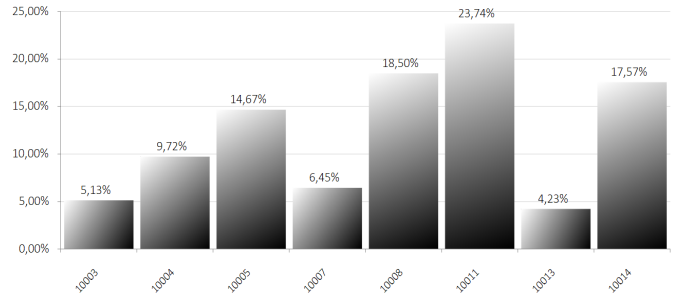


ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



APORTACIÓN DE DURACIÓN POR TIPO DE ACTIVO





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.

(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.