Informe Mensual Fondo de Inversion
Dunas Valor Prudente
30/09/2026

DUNASCAPITAL ASSET MANAGEMENT

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	01/07/2025
Liquidez	Diaria
Fecha Valor Suscripciones / Reembolsos	(D) / (D2) 15:00 CET
Gestor	Gestión Colegiada
Objetivo de Rentabilidad Neta	Euribor 12 M + 100 pb
Mínimo de Suscripcion	1 participación
Clase I (Acc)	**286,028778**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175437039 / SEGFOND SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,35% anual / 0,05% anual**
Clase R (Acc)	**117,717179**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175437005 / DUVAPRR SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,85% anual / 0,05% anual**
Clase D (Inc)	**101,165987**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175437021 /**
Comisión Gestión / Depósito	**0,35% anual / 0,05% anual**
Clase RD (Inc)	**101,900000**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175437013 /**
Comisión Gestión / Depósito	**0,85% anual / 0,05% anual**

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	1.468.530.237,69
Peso Neto Renta Variable (%)	0,45%
Duracion Fondo / Crédito	1,64 / 1,42
Tir Devengo Total Fondo	3,62%
Volatilidad Realizada 12 meses	0,59%
Sharpe (12 meses)	2,9487
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	93,82% / 99,69%
Var 95% (1 año)	-0,18%
SCR SII (%)	6,08%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad de Euribor 12m + 100 pbs con una volatilidad máxima del 3% calculada en base diaria y un periodo de 18 meses. 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. El plazo de inversión recomendado es de 18 meses.

INFORME DE GESTIÓN

Vuelve la diferenciación entre las curvas de deuda pública europeas: los mercados vuelven a exigir primas distintas según la calidad crediticia de cada país. Francia lidera este movimiento, con su bono pagando un diferencial de +1,4% frente al bund alemán, mientras Italia alcanza +1,1%. Esta divergencia también se aprecia en los plazos cortos y podría extenderse al crédito privado y a la renta variable.

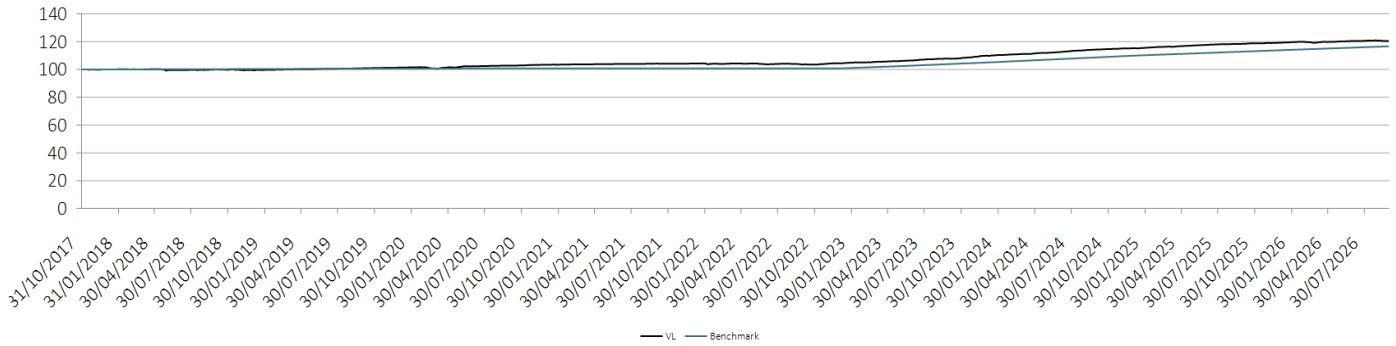
La reducida duración y la baja exposición a deuda pública nos ayudan a limitar las caídas. Mantenemos una cartera de bonos con elevados devengos que seguirán aportando rentabilidad en los próximos trimestres. En renta variable seguimos con un posicionamiento defensivo.
Dunas Valor Prudente, Clase I, suma un -0,24% en el mes y suma un +1,09% en el año. Durante este mes, en renta fija, destacan las compras del bono EE. UU. ligado a la inflación 29 y senior de Volkswagen 29 y Santander UK 30, call 29. En el lado de las ventas, deshacemos posición de bono senior de Santander UK 28, call 27 y bonos flotantes de Nationwide 29, call 28, y RCI Banque 29.
Han aportado US Bancorp 28, Barclays 29 y RCI Banque 29, mientras que Clean Energy, Nova Scotia 30 y Cellnex Telecom 30 han tenido un comportamiento negativo.
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. US BANCORP FLOAT 21/05/2028	2,59%
OB. US INFLATION 2.125 15/04/2029	2,20%
BN. CELLNEX TELECOM 0.50 05/07/2028	2,04%
BN. BANK NOVA SCOTIA 3.63 VAR 06/09/2030	1,99%
BN. JEFFERIES 3.365 VAR 06/02/2028	1,92%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. CAJAMAR 1.75 09/03/2028	1,75%
BN. SANTANDER 0.603 VAR 13/09/2029	1,74%
BN. HONDA 3.501 07/07/2029	1,71%
BN. WELLS FARGO 2.766 VAR 23/07/2029	1,71%
BN. HSBC HOLDINGS 3.755 VAR 20/05/2029	1,70%

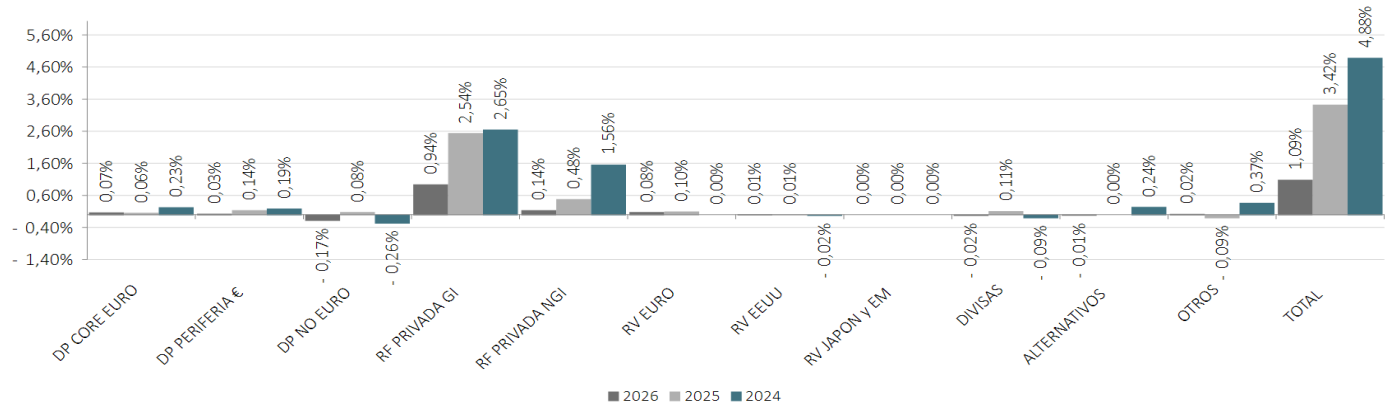
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



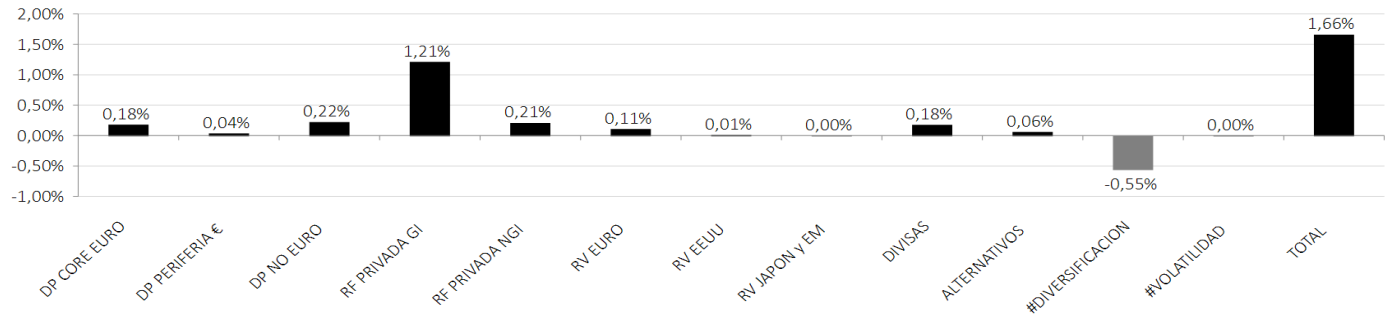
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
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%	0,24%	0,33%	0,38%	0,34%	0,29%	0,22%	0,18%	0,29%	0,17%	0,18%	3,42%
2026	0,34%	0,24%	-0,55%	0,41%	0,33%	0,24%	0,12%	0,18%	-0,24%				1,09%

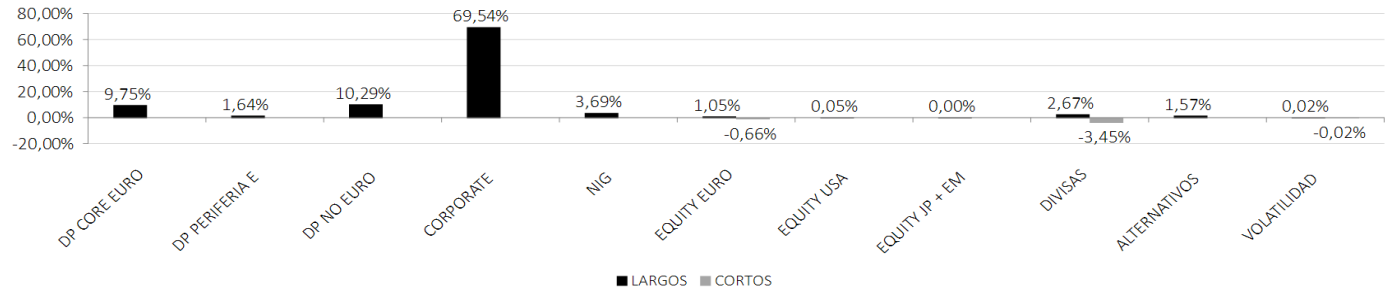
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



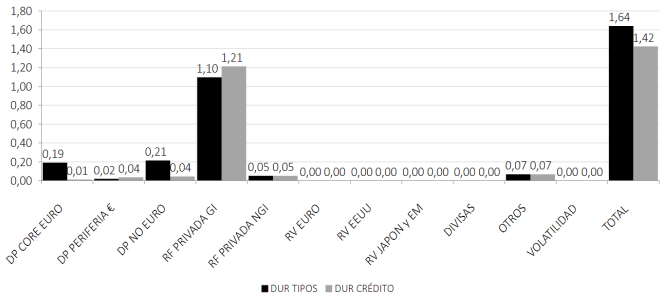
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO

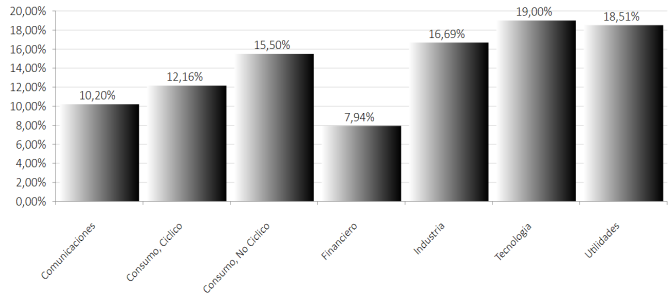


ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



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.

DUNAS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU
PZ DE LAS CORTES, 2 - Madrid 28014 - 914263824
www.dunascapital.com - info@dunascapital.com