

Dunas Capital AM adopta una posición defensiva para la segunda mitad de 2021

- La firma considera que la Fed no subirá los tipos de interés hasta 2023 y que el Banco Central Europeo tardará incluso más tiempo debido a los niveles de inflación previstos para los próximos meses.
- El equipo de gestión de Dunas Capital posiciona sus carteras con un sesgo defensivo, con un enfoque muy diversificado por activos y rotando hacia negocios de renta.
- El mercado seguirá pendiente de los hitos de vacunación, los expertos de Dunas Capital AM ven factible alcanzar un 70% de la población europea vacunada frente al Covid-19 con al menos una dosis en agosto.
- Dunas Capital AM alcanza los 1.000 millones de euros en activos bajo gestión tradicionales tras registrar captaciones netas de 250 millones de euros en lo que va de año.
- El grupo da un nuevo paso hacia la Inversión Socialmente Responsable tras cambiar el índice de referencia de su fondo Dunas Selección USA Cubierto, que pasa del S&P 100 al S&P 500 ESG, de forma que ahora se denomina Dunas Selección USA ESG Cubierto y se convierte en un fondo 100% sostenible.
- La firma anuncia un dividendo anual del 2% para los partícipes del fondo Dunas Valor Equilibrio Clase D y del 3% para los inversores de Dunas Valor Flexible Clase D, que serán abonados en el mes de junio.

Madrid, 2 de junio de 2021. Dunas Capital AM ha hecho pública su visión de mercados y estrategia de inversión para la segunda mitad del año. El grupo lleva tiempo manteniendo sus carteras posicionadas para la reapertura y la vuelta de la actividad, donde existen precios atractivos y no sobrevalorados. No obstante, se han ido reduciendo posiciones para materializar el valor, situándose en una posición conservadora en todas las carteras y rotando hacia negocios de carácter defensivo como redes de transmisión y distribución de energía eléctrica o el sector salud.

Desde un punto de vista macro, a pesar de que en EEUU la economía se encuentra ya muy cerca de una recuperación total de la crisis, los expertos de Dunas Capital AM consideran que Europa tardará algo más de tiempo, liderada por Alemania, mientras que economías como España o Italia tendrán que esperar hasta 2023 para volver a los niveles de actividad registrados antes de la pandemia. En este sentido, la firma descarta que la Fed suba los tipos de interés hasta 2023 y calcula que el Banco Central Europeo (BCE) tendrá que esperar incluso más tiempo, teniendo en cuenta los bajos niveles de inflación que se esperan para los próximos meses.

El tono positivo para el segundo semestre vendrá marcado sobre todo por el calendario de vacunaciones. Si se mantiene el ritmo actual, los expertos de Dunas Capital AM ven factible alcanzar un 70% de la población vacunada contra el Covid-19 con al menos una dosis en agosto. Si bien ese porcentaje todavía supone un escenario alejado de la inmunidad total, sí permitirá mantener una mayor libertad de movimiento durante la segunda mitad del año.

En cuanto a clases de activos, desde la firma ven atractivo en el dólar, se mantienen neutrales con respecto a la Bolsa española, y cautos con respecto al resto de activos (deuda pública y crédito, entre otros).

Ruta a la sostenibilidad

Además de compartir su visión de mercados para el segundo trimestre del año, la gestora anunció cambios en su fondo Dunas Selección USA Cubierto, que dejará de tener como referencia al índice S&P 100 para comenzar a seguir al índice S&P 500 ESG, que mide el desempeño de títulos que cumplen con criterios de sostenibilidad en los EEUU. Con este cambio, en línea con los avances hacia la sostenibilidad de la firma, el fondo pasará a llamarse Dunas Selección USA ESG Cubierto. Por otro lado, la firma también anunció un dividendo anual del 2% para los partícipes del fondo Dunas Valor Equilibrio Clase D y del 3% para los inversores de Dunas Valor Flexible Clase D, que serán pagados en el mes de junio.

David Angulo, *Chairman* de Dunas Capital, comentó: “La sostenibilidad es, junto a la independencia, la innovación, la transparencia, la flexibilidad y la experiencia, uno de los valores que guían nuestra hoja de ruta. Tras la firma de los Principios para la Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI, por sus siglas en inglés) y la creación de un comité ESG, los cambios en el fondo Dunas Selección ESG Cubierto suponen un paso más para ser cada vez más sostenibles.”

Borja Fernández-Galiano, *Head of sales* de Dunas Capital, resaltó: “Hemos alcanzado los 1.000 millones de euros en activos bajo gestión en productos tradicionales tras captar 250 millones de euros y situarnos como la gestora independiente española con mayores suscripciones netas en lo que va de año. Desde aquí queremos agradecer una vez más a nuestros clientes por su confianza. Seguiremos trabajando para mantener la preservación de capital y mantener los retornos a largo plazo que nos han permitido ganarnos nuestra posición en el mercado”

Alfonso Benito, CIO de Dunas Capital Asset Management, agregó: “Nuestra cartera sigue teniendo un potencial superior al del índice de referencia. Llevamos varios meses posicionados para la recuperación de la economía porque es donde vemos precios atractivos y no sobrevalorados. De cara a los próximos meses, seguiremos primando la generación de caja como rasgo principal de nuestras inversiones.”

Sobre Dunas Capital

Dunas Capital es la plataforma independiente de gestión de activos mobiliarios, inmobiliarios y alternativos de referencia en España y Portugal. El grupo ofrece soluciones de inversión a través de un catálogo de productos con un alto grado de innovación y excelencia. Su equipo de profesionales con gran experiencia en los mercados financieros (20 años de media) ha pasado por sectores como banca, seguros y gestión de activos. Dunas Capital Asset Management cuenta con licencia de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para desarrollar su actividad en España.

Para más información:

KREAB

Óscar Torres / Luciano Figari

T. (+34) 685 929 026 / (+34) 699 296 127

otorres@kreab.com / lfigari@kreab.com