



Informe Mensual Fondo de Inversion Dunas Valor Flexible 31/08/2026



PERFIL DE RIESGO



MORNINGSTAR ★★★★★

DATOS GENERALES DEL FONDO

Domicilio	España
Divisa de Referencia	EUR
Clasificación 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 12 M + 400 pb
Mínimo de Suscripción	1 participación
Clase I (Acc)	19,967363
Código ISIN / Bloomberg	ES0175316001 / SEGEFCX SM
Comisión Gestión / Depósito	0,65% anual / 0,057% anual
Clase R (Acc)	14,939824
Código ISIN / Bloomberg	ES0175316019 / DUVAFLR SM
Comisión Gestión / Depósito	1,35% anual / 0,057% anual
Clase D (Inc)	12,193460
Código ISIN / Bloomberg	ES0175316027 / SEGECFD SM
Comisión Gestión / Depósito	0,65% anual / 0,057% anual
Clase RD (Inc)	5,267478
Código ISIN / Bloomberg	ES0175414046 /
Comisión Gestión / Depósito	1,35% anual / 0,057% anual

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	609.418.345,55
Peso Neto Renta Variable (%)	27,59%
Duración Fondo / Crédito	1,35 / 1,35
Tir Devengo Total Fondo	2,37%
Volatilidad Realizada 12 meses	3,01%
Sharpe (12 meses)	1,2016
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	79,49% / 93,08%
Var 95% (1 año)	-3,81%
SCR SII (%)	17,72%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad de Euribor 12m + 400 pbs neto de comisiones y con una volatilidad máxima del 10% calculada en base diaria y un periodo de 5 años. El fondo busca oportunidades de inversión en diferentes activos, tales como renta fija, renta variable, divisas etc. 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 recomendado de inversión es de 5 años.

INFORME DE GESTIÓN

Los bonos gubernamentales siguen sin atraer a los inversores. El bund alcanza el 3,35 %, lastrando la rentabilidad de muchos fondos de renta fija en lo que va de año. La acumulación de deuda, los déficits públicos y una inflación aún presionada por la energía mantienen la tensión en los mercados, mientras los bancos centrales afrontan nuevas subidas de tipos en septiembre. Por el contrario, las bolsas se mantienen firmes gracias a unos resultados empresariales muy sólidos. Seguimos pensando que las subidas no deberían superar el 3 %, por lo que ya encontramos bonos con valor, ofreciendo rentabilidades cercanas al 3,6 % - 3,8 % a tres años.

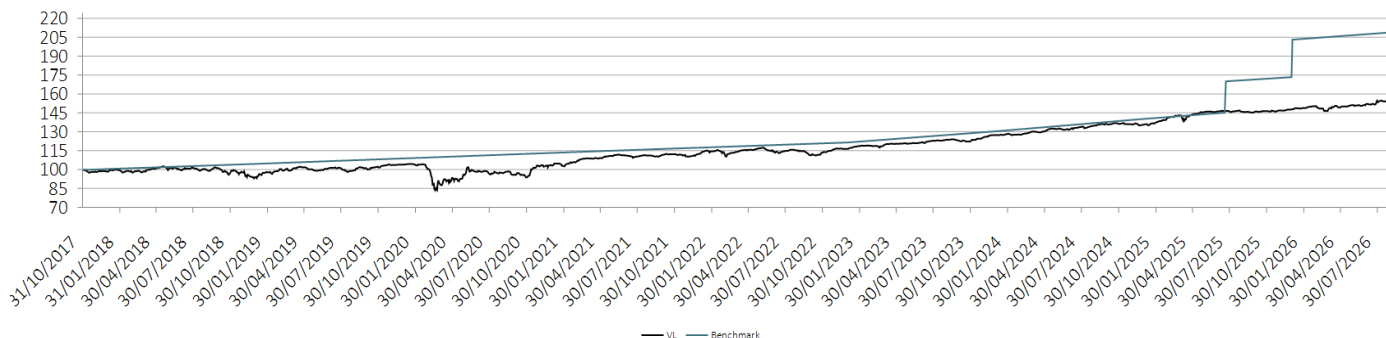
Dunas Valor Flexible, Clase I suma un +0,59% en el mes y suma un +4,47% en el año. Durante este mes, en renta fija, destacan las compras del bono senior convertible de Nexi 28, Barclays 30, call 29 e Ibercaja 28, call 27. En el lado de las ventas, deshacemos posición del bono flotante de Barclays 29, call 28, del gobierno de Rumanía 31 y senior de Eramet 28. En renta variable, a nivel de asset allocation, iniciamos el mes aumentado exposición a nuestra cartera de contado y vendiendo futuros de cobertura por el mismo importe con el fin de monetizar la brecha de valoración que presentaban. Conforme se fue materializando, tomamos beneficios en Reckitt, Diego, Unilever, Shell y Arkema, que salen de la cartera, redujimos Sopra Steria, Ayvens, Bureau Veritas, Vinci, Capgemini e Iberdrola. En el lado comprador, incorporamos Adidas y Accenture tras su corrección post-resultados y también Sacyr atraídos por la visibilidad de flujos de su cartera de concesiones. Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido las acciones de Blackstone, SAP y Accenture. En el lado negativo, restan las acciones de Orange, EON y ABI. En cuanto a riesgo de inversión, estamos bajos en exposición de riesgo frente a la media histórica.

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
ACC. EON	2,60%
ACC. SAP	2,32%
BN. US BANCORP FLOAT 21/05/2028	1,84%
BN. CELLNEX TELECOM 2.125 11/08/2030	1,83%
ACC. REDEIA	1,77%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. NATIONWIDE FLOAT 27/01/2029	1,64%
ACC. CAF	1,57%
BN. ATHORA 6.625 16/06/2028	1,52%
BN. GOLDMAN SACHS FLOAT 22/07/2030	1,52%
BN. LEASYS FLOAT 29/01/2027	1,50%

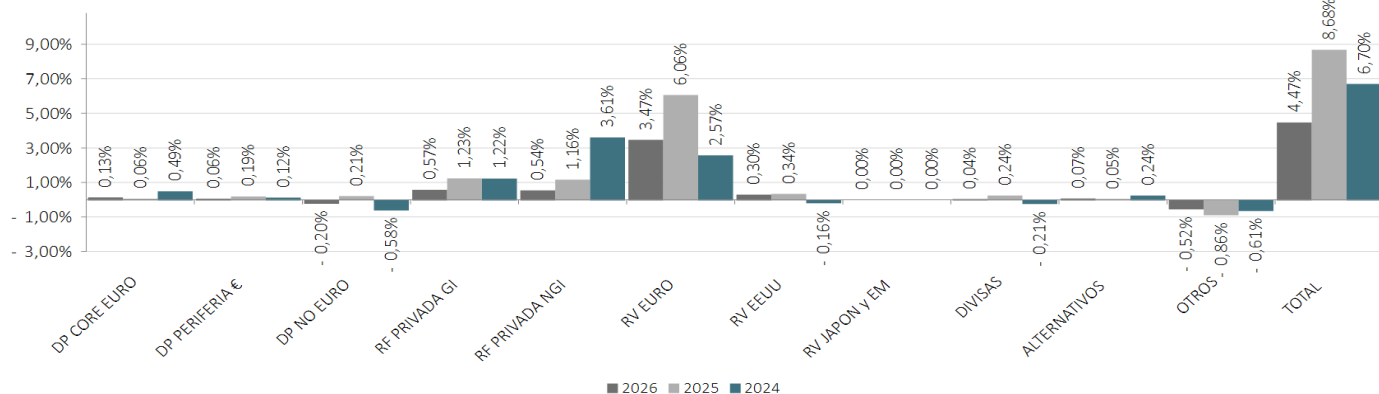
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



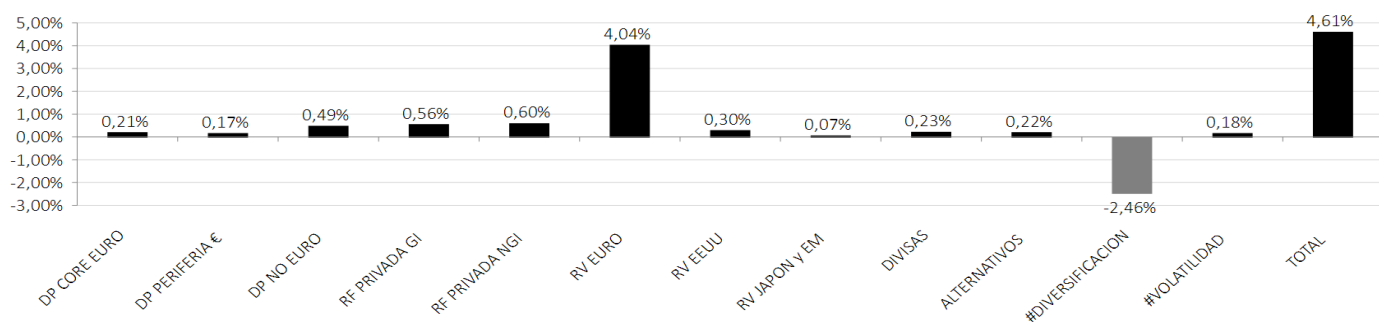
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2024	0,85%	-0,70%	1,94%	0,16%	1,60%	-0,58%	1,70%	0,84%	0,86%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	6,70%
2025	1,31%	2,42%	1,01%	0,90%	1,38%	0,10%	-0,02%	0,03%	-0,14%	0,43%	0,35%	0,62%	8,68%
2026	0,70%	1,07%	-1,85%	1,52%	0,81%	-0,08%	1,67%	0,59%					4,47%

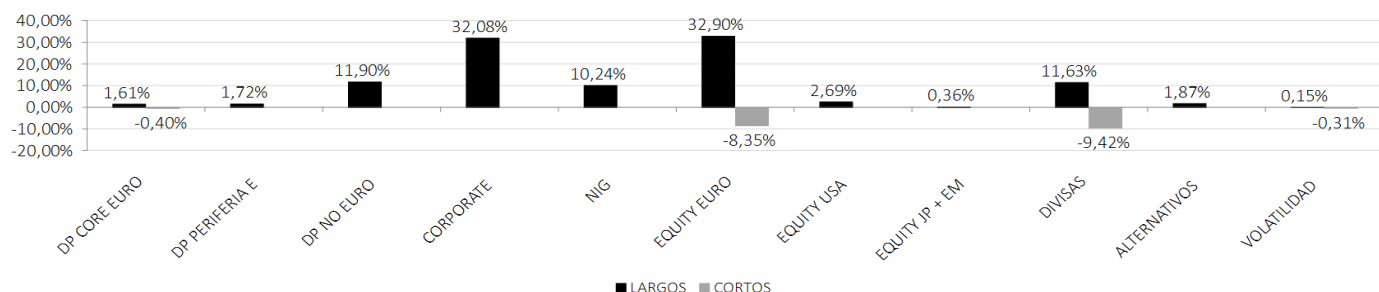
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



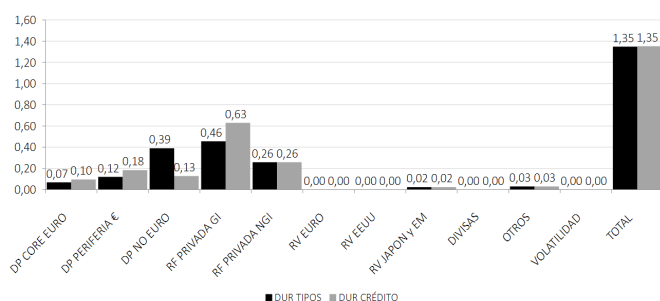
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



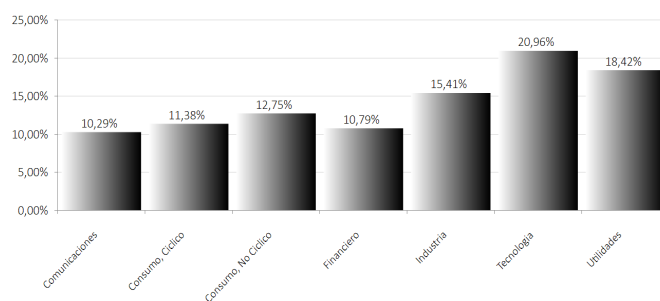
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



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 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.