



Informe Mensual Fondo de Inversion Dunas Valor Flexible 31/07/2026



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)	19,849677
Código ISIN / Bloomberg	ES0175316001 / SEGECFX SM
Comisión Gestión / Depósito	0,65% anual / 0,057% anual
Clase R (Acc)	14,859456
Código ISIN / Bloomberg	ES0175316019 / DUVAFLR SM
Comisión Gestión / Depósito	1,35% anual / 0,057% anual
Clase D (Inc)	12,121046
Código ISIN / Bloomberg	ES0175316027 / SEGECFD SM
Comisión Gestión / Depósito	0,65% anual / 0,057% anual
Clase RD (Inc)	5,250224
Código ISIN / Bloomberg	ES0175414046 /
Comisión Gestión / Depósito	1,35% anual / 0,057% anual

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	593.727.431,11
Peso Neto Renta Variable (%)	29,14%
Duración Fondo / Crédito	1,27 / 1,50
Tir Devengo Total Fondo	2,39%
Volatilidad Realizada 12 meses	3,01%
Sharpe (12 meses)	1,0584
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	77,74% / 91,51%
Var 95% (1 año)	-4,35%
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

Definitivamente, la deuda pública a largo plazo sigue siendo un lugar incómodo este año. el bund supera el 3% y alcanza el 3,21%, mientras el mercado vuelve a descontar más subidas del BCE de las razonables. El movimiento se repite en EE. UU., Japón y Reino Unido, con rentabilidades en máximos. Las bolsas resisten gracias a unos resultados mejores de lo esperado y la crisis de Ormuz sigue sin inquietar a la renta variable.

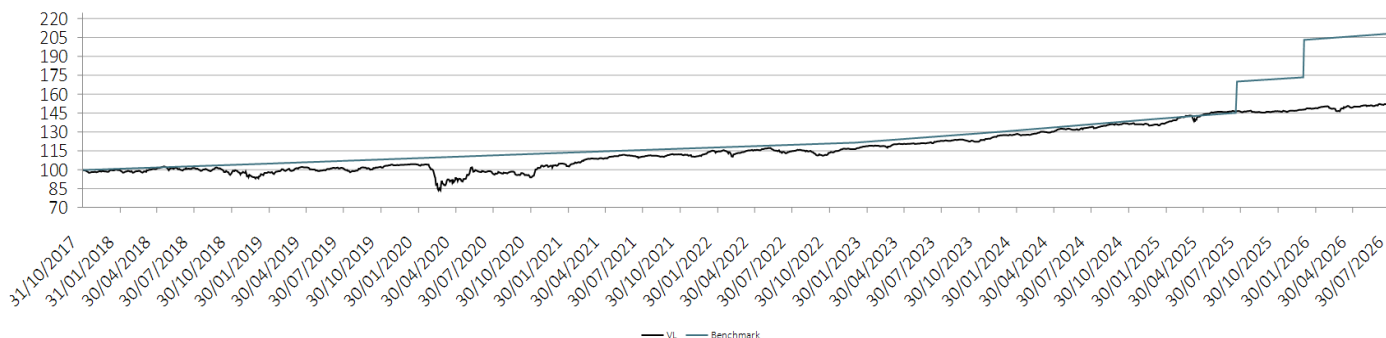
Nosotros pensamos que los tipos en Europa difícilmente superarán el 3%-3,25%, por lo que los bonos de calidad a 2-3 años por encima del 3,5% ofrecen valor. Aprovechamos para aumentar duración y posiciones en compañías con descuento frente a los índices. Julio fue un buen mes para los fondos gracias a la selección de títulos en renta fija privada y bolsa. Dunas Valor Flexible, Clase I suma un +1,67% en el mes y suma un +3,85% en el año. Durante este mes, destacan las compras del bono americano ligado a la inflación a 30 años, senior de Mitsubishi 29 y flotante de Goldman Sachs 30, call 29. Deshacemos posición del bono flotante de Goldman SACHS y Morgan Stanley y bono senior de Renault a 4 meses. Aumentamos la exposición a renta variable para aprovechar la brecha de valoración existente en la cartera. Conforme se fue materializando, tomamos beneficios en Reckitt, Diegeo, Unilever, Shell y Arkema, que salen de la cartera, redujimos Sopra Steria, Ayvens, Bureau Veritas, Vinci, Capgemini e Iberdrola. Incorporamos Adidas, Accenture y Sacyr, aprovechando las correcciones tras resultados y la visibilidad de flujos de su cartera de concesiones. Los principales contribuidores del mes fueron Sopra Steria, SAP y Accenture, mientras que restaron Universal Music Group, Vinci y Blackstone BDC. 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	2,47%
ACC. SAP	2,23%
BN. BARCLAYS FLOAT 14/05/2029	2,18%
BN. US BANCORP FLOAT 21/05/2028	1,85%
ACC. REDEIA	1,82%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. NATIONWIDE FLOAT 27/01/2029	1,67%
ACC. CAF	1,56%
BN. LEASYS FLOAT 29/01/2027	1,54%
BN. ATHORA 6.625 16/06/2028	1,53%
BN. GOLDMAN SACHS FLOAT 22/07/2030	1,53%

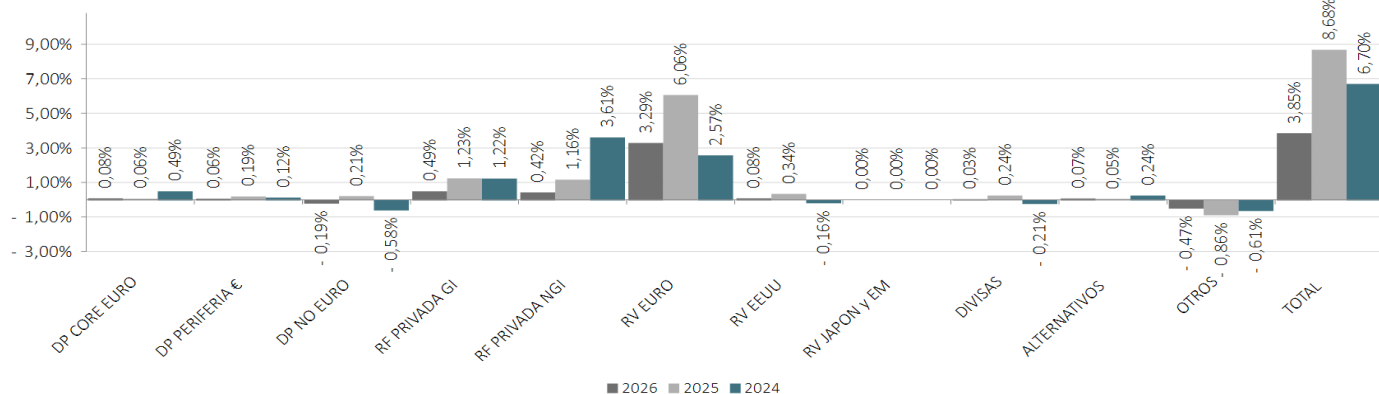
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



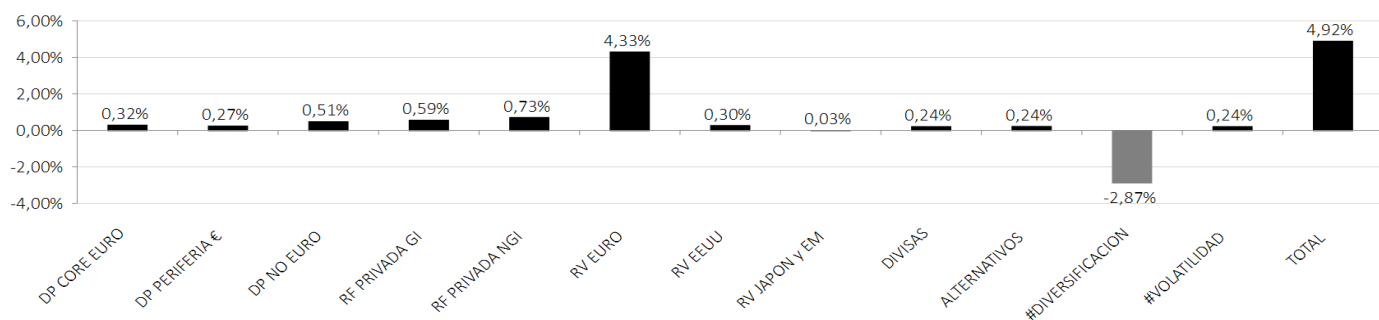
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

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%						3,85%

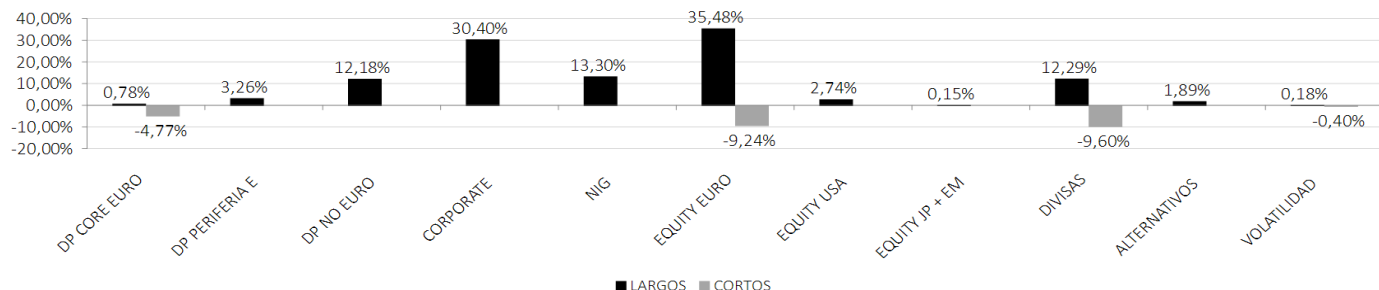
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



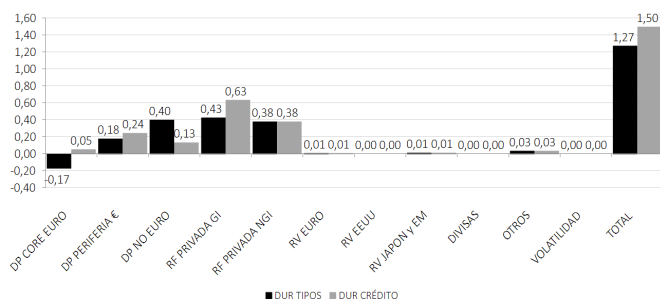
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



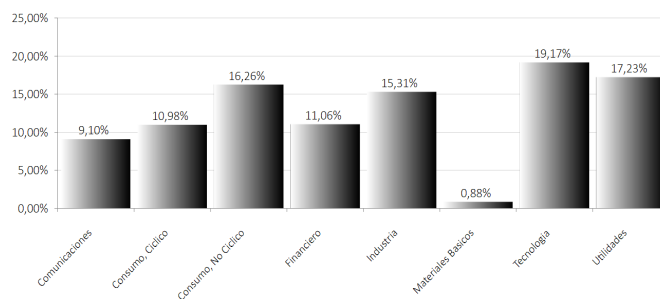
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



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.