

Informe Mensual Fondo de Inversion
Dunas Valor Flexible
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	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 Suscripcion	1 participación
Clase I (Acc)	**19,683140**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175316001 / SEGECFX SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,65% anual / 0,057% anual**
Clase R (Acc)	**14,710465**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175316019 / DUVAFLR SM**
Comisión Gestión / Depósito	**1,35% anual / 0,057% anual**
Clase D (Inc)	**12,019636**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175316027 / SEGECFD SM**
Comisión Gestión / Depósito	**0,65% anual / 0,057% anual**
Clase RD (Inc)	**5,219729**
Código ISIN / Bloomberg	**ES0175414046 /**
Comisión Gestión / Depósito	**1,35% anual / 0,057% anual**

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	616.454.102,01
Peso Neto Renta Variable (%)	31,58%
Duracion Fondo / Crédito	2,11 / 1,48
Tir Devengo Total Fondo	2,68%
Volatilidad Realizada 12 meses	3,06%
Sharpe (12 meses)	1,3350
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	78,07% / 91,91%
Var 95% (1 año)	-4,73%
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

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.

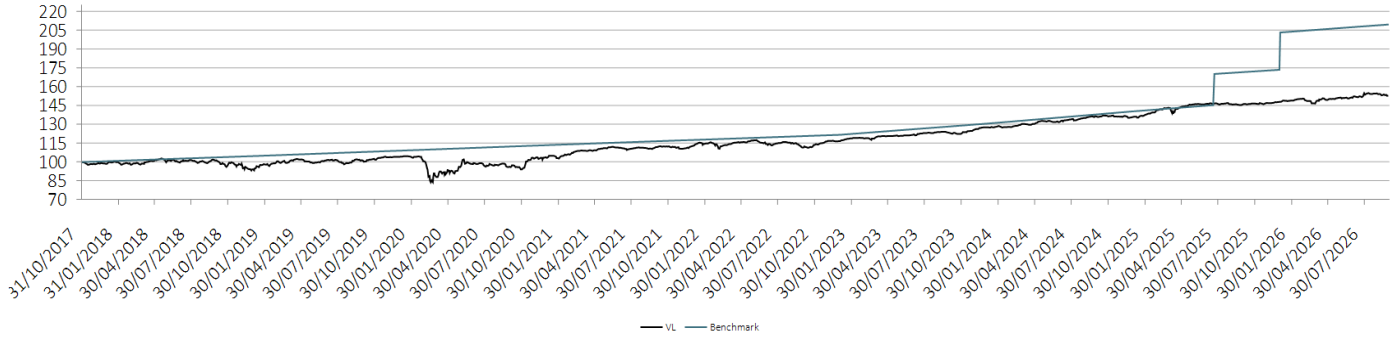
La reducida duración y la baja exposición a deuda pública nos ayudan a limitar las caídas. Mantenemos una cartera de bonos con elevados devengos que seguirán aportando rentabilidad en los próximos trimestres. En renta variable seguimos con un posicionamiento defensivo.
Dunas Valor Flexible, Clase I, cae un -1,42% en el mes y acumula un +2,98% en el año. En renta fija, destacaron las compras de bonos ligados a inflación EE. UU., Cajamar y HSBC, mientras que vendimos posiciones en Nationwide, Rumanía y Morgan Stanley. En renta variable, aumentamos exposición en LVMH, Adidas, Sacyr, Ayvens y Carlsberg, y tomamos beneficios parciales en Accenture y CAF. Asimismo, reajustamos coberturas mediante la recompra de opciones Call y sustituimos la exposición al MDAX por futuros sobre el Stoxx 600.
Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido CAF, Accenture y Sopra Steria. En el lado negativo, restan Renault, Universal Music Group y Capgemini.
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	2,54%
OB. US INFLATION 2.125 15/04/2029	2,29%
ACC. SAP	2,23%
ACC. REDEIA	1,85%
BN. US BANCORP FLOAT 21/05/2028	1,83%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. CELLNEX TELECOM 2.125 11/08/2030	1,78%
BN. GOLDMAN SACHS FLOAT 22/07/2030	1,50%
BN. ATHORA 6.625 16/06/2028	1,50%
BN. LEASYS FLOAT 29/01/2027	1,49%
ACC. CAF	1,48%

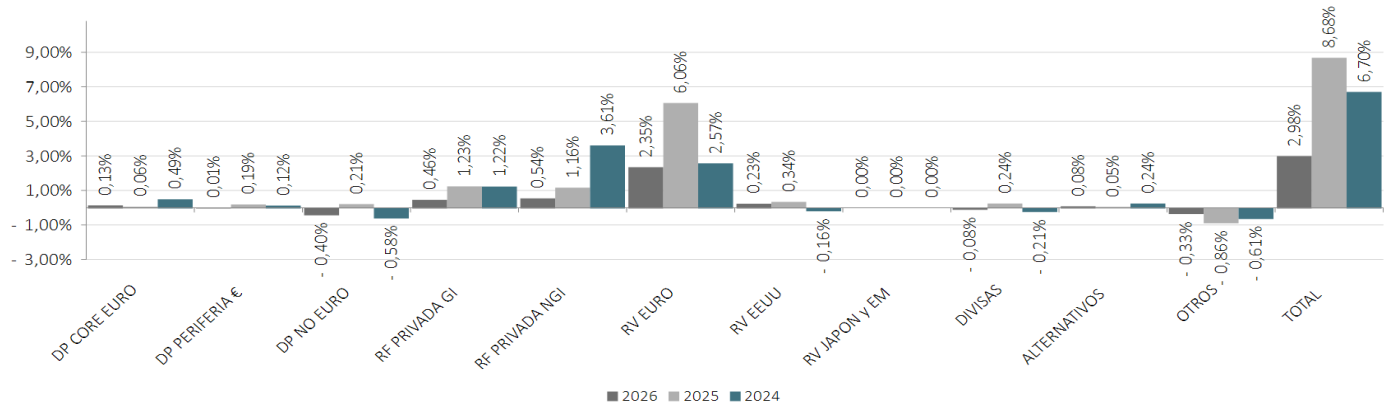
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



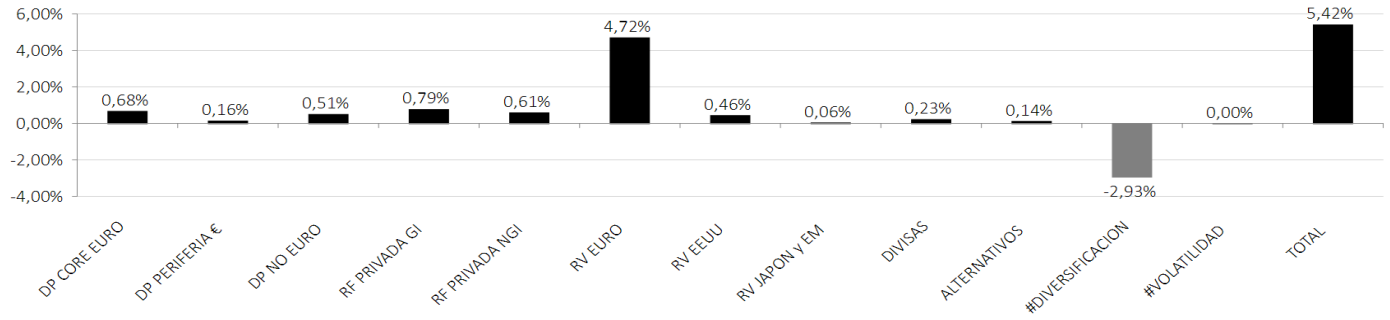
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

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%	-1,42%				2,98%

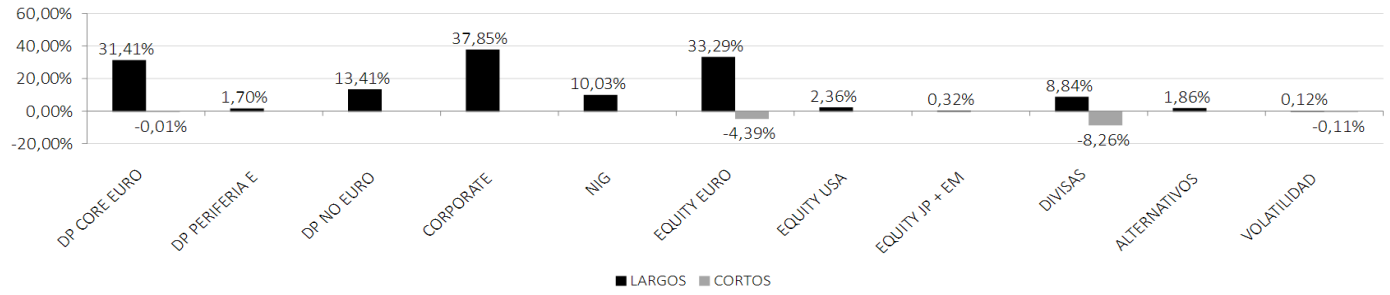
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



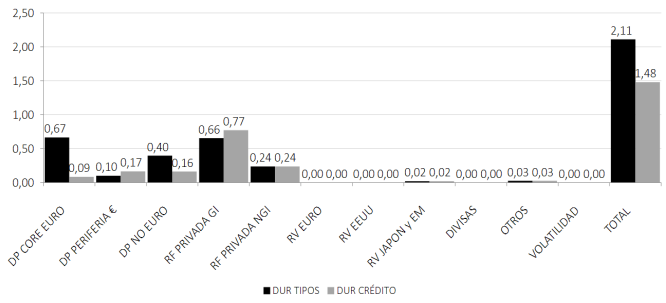
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



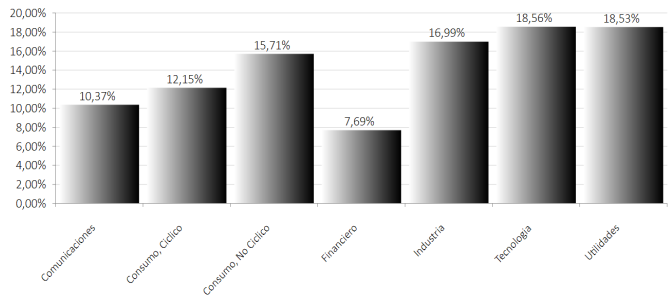
ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



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.

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