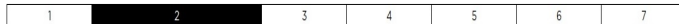




# Informe Mensual Fondo de Inversion Dunas Valor Equilibrado 30/06/2026



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 + 200 pb      |
| Mínimo de Suscripción                  | 1 participación            |
| Clase I (Acc)                          | 14,644618                  |
| Código ISIN / Bloomberg                | ES0175414004 / SEGRFLX SM  |
| Comisión Gestión / Depósito            | 0,55% anual / 0,057% anual |
| Clase R (Acc)                          | 12,908479                  |
| Código ISIN / Bloomberg                | ES0175414012 / DUVAEQR SM  |
| Comisión Gestión / Depósito            | 1,20% anual / 0,057% anual |
| Clase D (Inc)                          | 12,434667                  |
| Código ISIN / Bloomberg                | ES0175414020 / DUVLEQD SM  |
| Comisión Gestión / Depósito            | 0,55% Anual / 0,057% anual |
| Clase RD (Inc)                         | 11,425735                  |
| Código ISIN / Bloomberg                | ES0175414038 / DVLEQRD SM  |
| Comisión Gestión / Depósito            | 1,20% Anual / 0,057% anual |

## DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Patrimonio                           | 558.216.206,77  |
| Peso Neto Renta Variable (%)         | 8,57%           |
| Duración Fondo / Crédito             | 1,34 / 1,51     |
| Tir Devengo Total Fondo              | 2,98%           |
| Volatilidad Realizada 12 meses       | 1,33%           |
| Sharpe (12 meses)                    | 0,7294          |
| Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años | 86,76% / 97,62% |
| Var 95% (1 año)                      | -1,22%          |
| SCR SII (%)                          | 9,44%           |

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad de Euribor 12m + 200 pbs con una volatilidad máxima del 6% calculada en base diaria y un periodo de 3 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 es de 3 años.

## INFORME DE GESTIÓN

El conflicto con Irán parece encaminarse hacia un preacuerdo de paz, lo que devuelve el petróleo a los 70 dólares. Mientras Europa sube tipos y EE. UU. los mantiene con un tono más alcista, los bonos repuntan y el Bund baja al 2,85%. Aún es pronto para saber si se trata de un rebote temporal, ya que el BCE sigue alertando sobre presiones inflacionistas. En bolsa, Europa avanza cerca de un 5%, mientras el S&P cede un 1%.

Seguimos viendo margen para alguna subida más. Aun así, hemos aumentado ligeramente la duración con bonos a corto plazo del Tesoro estadounidense de cara al verano.

Dunas Valor Equilibrio, Clase I, suma un +0,14% en el mes y un +1,41% en el año. Durante este mes, destacan las compras del pagare Marie 5 meses, el bono senior de Schaffler 27 además del bono flotante de Volkswagen Bank 28. En el lado de las ventas, deshacemos posición del bono senior de Credit Mutel 29 y los pagarés de Umicore a 11 meses y Marie a 9 meses. En cuanto a la operativa, hemos reforzado el sesgo defensivo de la cartera incorporando Deutsche Telekom, Unilever, Reckitt y Rheinmetall, aprovechando en esta última la fuerte corrección de la cotización. También hemos aumentado posición en Universal Music Group tras las caídas recientes e incorporado Accenture aprovechando la corrección. Por otro lado, hemos reducido peso en Capgemini e Iberdrola. No se han producido otras ventas estratégicas relevantes durante el mes.

Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido las acciones de Iberdrola, NN group y el ETF de Amundi MSCI World Health. En el lado negativo, restan las acciones de Capgemini, Deutsche Telekom y SAP.

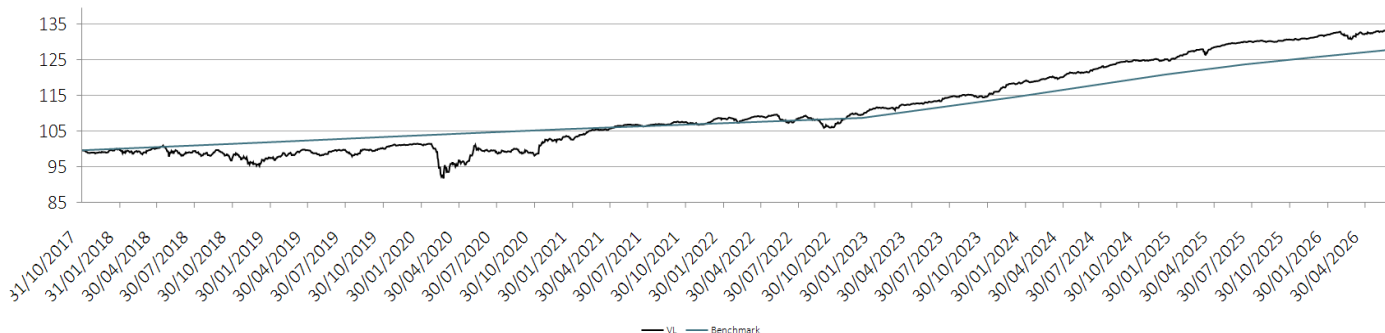
En cuanto a riesgo de inversión, estamos bajos en exposición de riesgo frente a la media histórica.

## PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

| EMPRESA                               | PESO PATRIMONIAL |
|---------------------------------------|------------------|
| BN. US BANCORP FLOAT 21/05/2028       | 2,47%            |
| BN. BARCLAYS FLOAT 14/05/2029         | 2,18%            |
| BN. BANK NOVA SCOTIA FLOAT 06/11/2029 | 2,18%            |
| BN. JEFFERIES 3.365 VAR 06/02/2028    | 2,08%            |
| BN. GOLDMAN SACHS FLOAT 17/02/2029    | 2,02%            |

| EMPRESA                             | PESO PATRIMONIAL |
|-------------------------------------|------------------|
| BN. ATHORA 6.625 16/06/2028         | 1,70%            |
| BN. CREDIT AGRICOLE 0.00 11/05/2031 | 1,52%            |
| BN. SANTANDER 0.603 VAR 13/09/2029  | 1,52%            |
| BN. CAJAMAR 3.50 VAR 13/06/2031     | 1,51%            |
| OB. ROMANIA 5.375 22/03/2031        | 1,50%            |

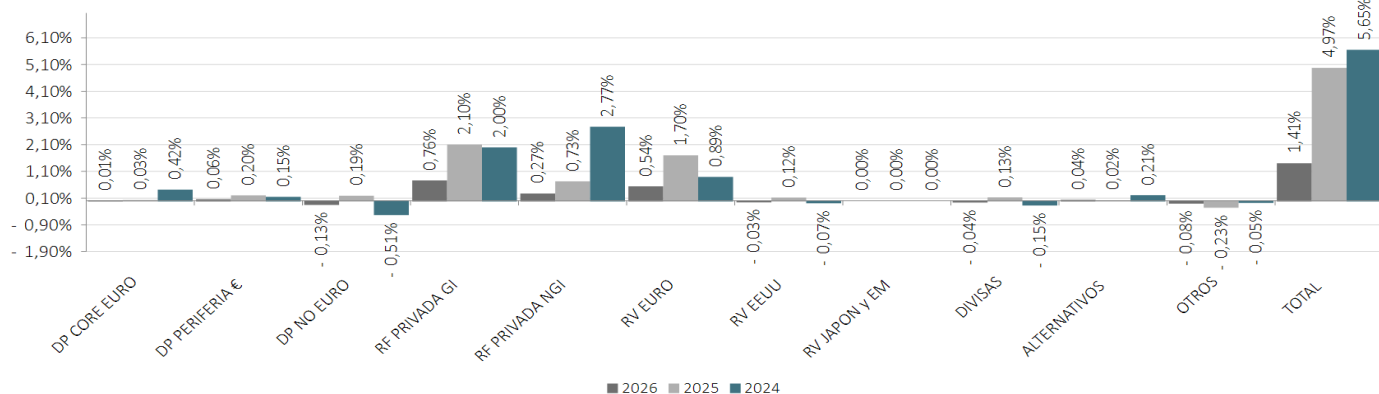
## EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



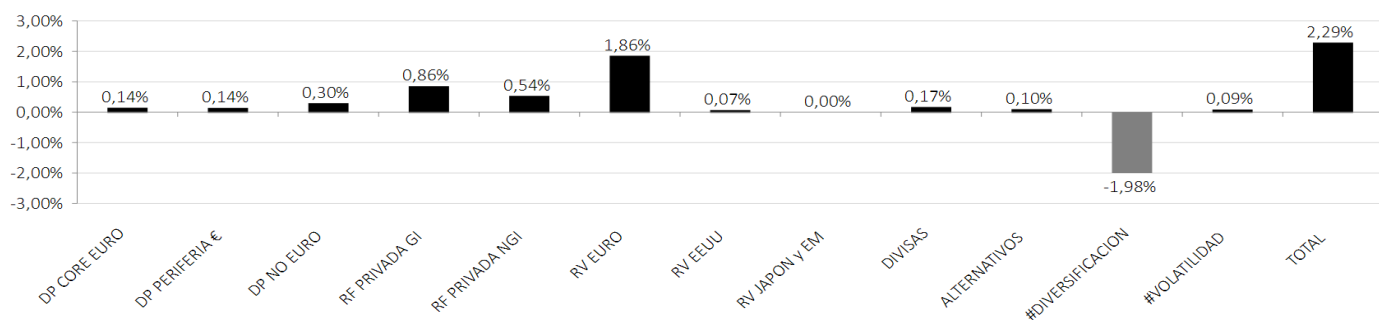
## RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

| Año  | Ene   | Feb    | Mar.   | Abr.   | May.  | Jun.  | Jul.  | Ago.  | Sep.  | Oct.  | Nov.  | Dic.  | Ytd.  |
|------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024 | 0,68% | -0,16% | 0,97%  | -0,01% | 0,94% | 0,15% | 1,19% | 0,62% | 0,71% | 0,03% | 0,30% | 0,10% | 5,65% |
| 2025 | 0,59% | 1,12%  | 0,38%  | 0,61%  | 0,65% | 0,28% | 0,16% | 0,15% | 0,02% | 0,36% | 0,25% | 0,30% | 4,97% |
| 2026 | 0,53% | 0,58%  | -1,20% | 0,82%  | 0,54% | 0,14% |       |       |       |       |       |       | 1,41% |

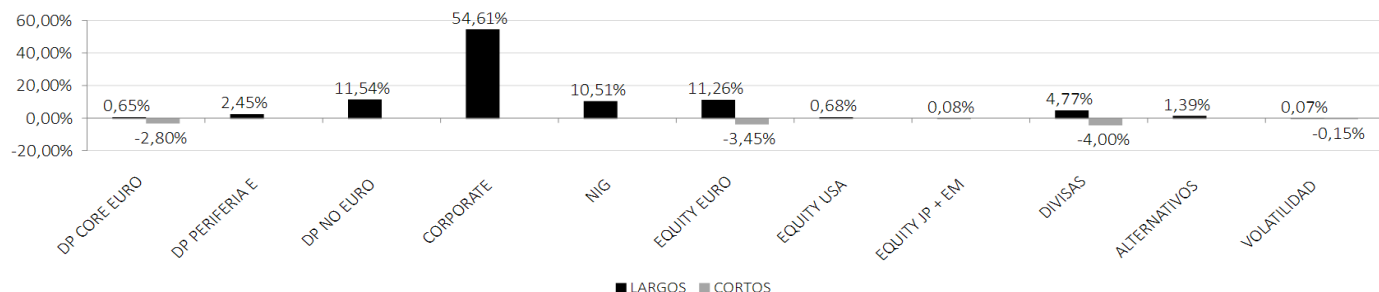
# APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



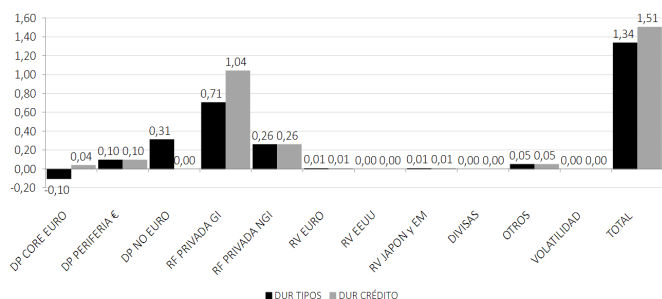
# CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



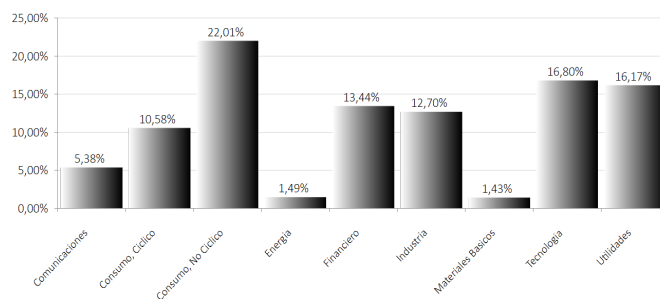
# ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



# 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 periodos 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.