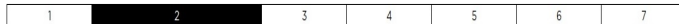




Informe Mensual Fondo de Inversion Dunas Valor Prudente 31/07/2026



PERFIL DE RIESGO



MORNINGSTAR ★★★★★

DATOS GENERALES DEL FONDO

Domicilio	España
Divisa de Referencia	EUR
Clasificación SFDR	Artículo 8+
Fecha de Inicio de Gestión	01/07/2025
Liquidez	Diaria
Fecha Valor Suscripciones / Reembolsos	(D) / (D2) 15:00 CET
Gestor	Gestión Colegiada
Objetivo de Rentabilidad Neta	Euribor 12 M + 100 pb
Mínimo de Suscripción	1 participación
Clase I (Acc)	286,21858
Código ISIN / Bloomberg	ES0175437039 / SEGFOND SM
Comisión Gestión / Depósito	0,35% anual / 0,05% anual
Clase R (Acc)	117,890999
Código ISIN / Bloomberg	ES0175437005 / DUVAPRR SM
Comisión Gestión / Depósito	0,85% anual / 0,05% anual
Clase D (Inc)	101,232026
Código ISIN / Bloomberg	ES0175437021 /
Comisión Gestión / Depósito	0,35% anual / 0,05% anual
Clase RD (Inc)	101,870000
Código ISIN / Bloomberg	ES0175437013 /
Comisión Gestión / Depósito	0,85% anual / 0,05% anual

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	1.482.281.595,79
Peso Neto Renta Variable (%)	0,16%
Duración Fondo / Crédito	1,12 / 1,33
Tir Devengo Total Fondo	3,18%
Volatilidad Realizada 12 meses	0,58%
Sharpe (12 meses)	0,3479
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	95,38% / 99,86%
Var 95% (1 año)	0,05%
SCR SII (%)	6,08%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad de Euribor 12m + 100 pbs con una volatilidad máxima del 3% calculada en base diaria y un periodo de 18 meses. El fondo busca oportunidades de inversión en diferentes activos, tales como renta fija, renta variable, divisas e incluso puede invertir en otras en IIC financieras. 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 de inversión recomendado es de 18 meses.

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.

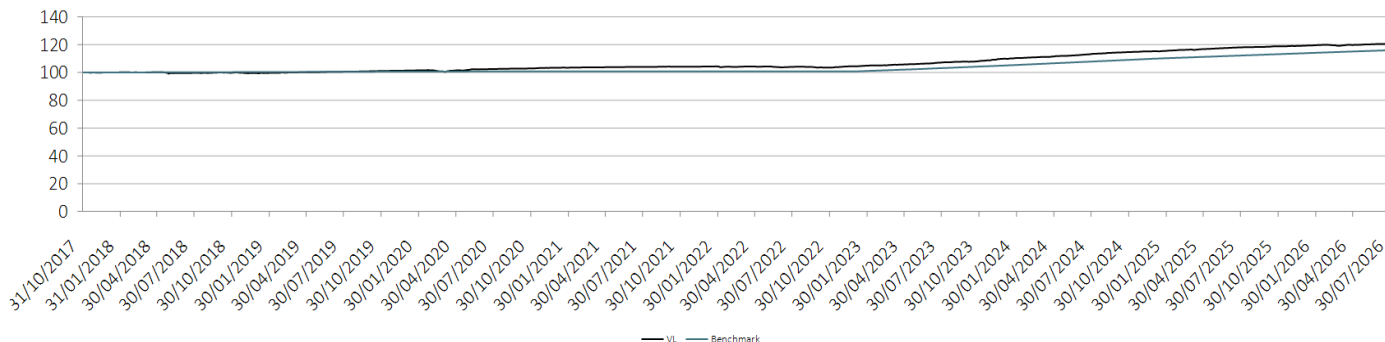
Nosotros pensamos que las subidas de tipos en Europa difícilmente pasaran del 3 o 3,25% , luego bonos a 2 o 3 años por encima del 3,5% y de buena calidad crediticia ofrecen valor. Es momento de subir algo las duraciones comprando esos plazos. También aprovechamos para aumentar posiciones en compañías con descuento frente a los índices. Julio fue un buen mes para los fondos, impulsado por la selección de títulos tanto en renta fija privada como en bolsa. Dunas Valor Prudente, Clase I, suma un +0,12% en el mes y suma un +1,15% en el año. Durante este mes, destacan las compras de bono senior de Mitsubishi 29, ING 30 (call 29) y bono francés ligado a la inflación a 18 meses. En el lado de las ventas, deshacemos posición de bonos senior de JP Morgan a 1 año y flotantes de Morgan Stanley y Goldman Sachs 29, call 28. Los principales contribuyentes del mes han sido MCH Global Real Asset 1, Amchor GAS II y Sopra Steria, mientras que han restado Credit Agricole, Cajamar 31 y Universal Music Group. 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	2,42%
BN. BARCLAYS FLOAT 14/05/2029	2,17%
BN. CELLNEX TELECOM 0.50 05/07/2028	2,01%
BN. UBS 7.75 VAR 01/03/2029	1,96%
BN. JEFFERIES 3.365 VAR 06/02/2028	1,89%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. CAJAMAR 1.75 09/03/2028	1,72%
BN. HSBC HOLDINGS 3.755 VAR 20/05/2029	1,68%
BN. INTESA 2.64 10/06/2027	1,55%
OB. FRTR 0.10 01/03/2028	1,53%
BN. ATHORA 6.625 16/06/2028	1,45%

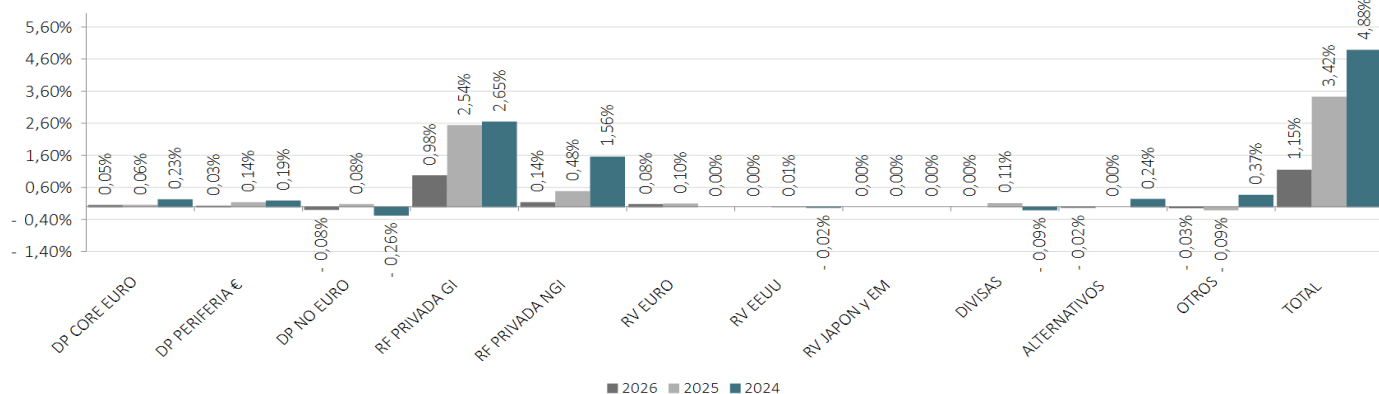
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



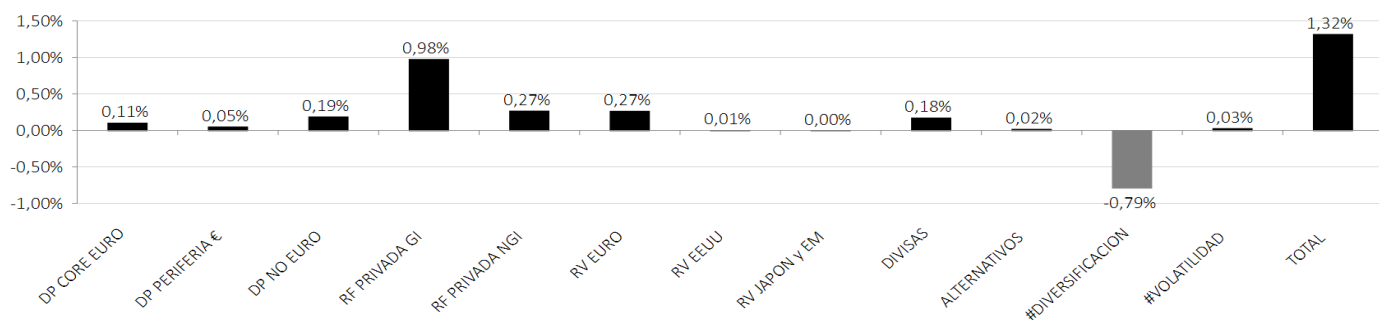
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2024	0,51%	0,17%	0,43%	0,30%	0,43%	0,46%	0,69%	0,44%	0,51%	0,28%	0,34%	0,22%	4,88%
2025	0,30%	0,44%	0,24%	0,33%	0,38%	0,34%	0,29%	0,22%	0,18%	0,29%	0,17%	0,18%	3,42%
2026	0,34%	0,24%	-0,55%	0,41%	0,33%	0,24%	0,12%						1,15%

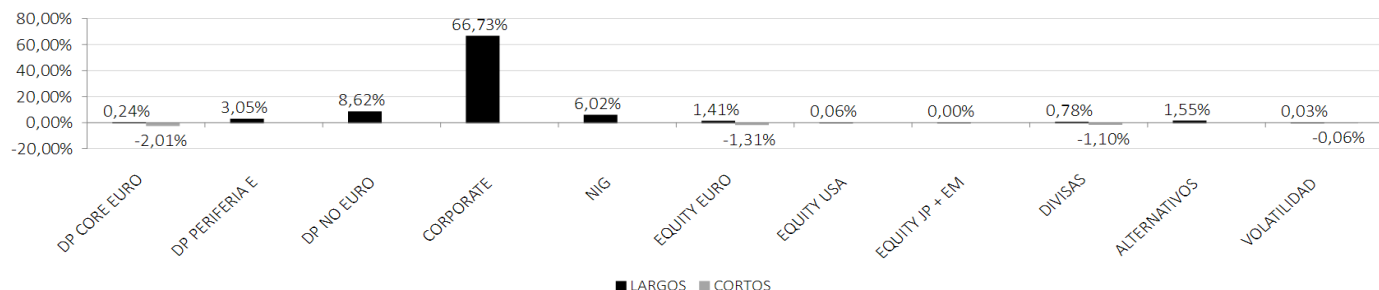
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



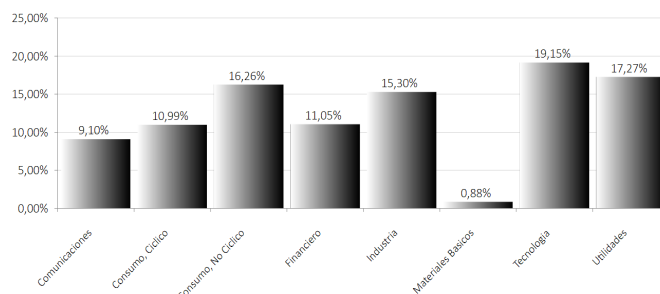
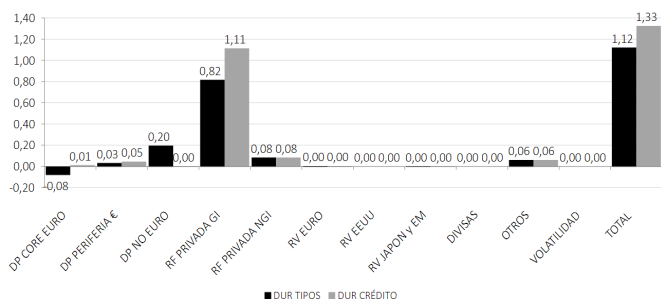
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



APORTACIÓN DE DURACIÓN POR TIPO DE ACTIVO



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.



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

