

Informe Mensual Fondo de Inversion Dunas Valor Prudente 31/03/2024



PERFIL DE RIESGO 1 2 3 4 5 6 7 MORNINGSTAR ★★★★

DATOS	GENERAL	ES DEL	EONDO

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 12M + 100 pb
Mínimo de Suscripcion	1 participación

 Clase I (Acc)
 263,763230

 Código ISIN / Bloomberg
 ES0175437039 / SEGFOND SM

 Comisión Gestión / Depósito
 0,35% anual / 0,05% anual

 Clase R (Acc)
 109,852941

 Código ISIN / Bloomberg
 ES0175437005 / DUVAPRR SM

 Comisión Gestión / Depósito
 0,85% anual / 0,05% anual

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	915.774.657,35
Peso Neto Renta Variable (%)	-2,42%
Duracion Fondo / Crédito	0,99 / 1,00
Tir Devengo Total Fondo	4,26%
Volatilidad Realizada 12 meses	0,60%
Sharpe (12 meses)	2,6448
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	96,71% / 99,95%
Var 95% (1 año)	0,34%
SCR SII (%)	0,00%

POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo de inversión de retorno absoluto con un objetivo de rentabilidad de Euribor 12m + 100 pbs neto de comisiones y con una volatilidad objetivo del 2%. 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. Plazo mínimo de inversión recomendado de 18 meses.

INFORME DE GESTIÓN

Cerramos el primer trimestre con los tipos de interés algo más soportados pero sin novedades respecto a las posibles bajadas anticipadas al cierre del 2023. Los bancos centrales no modifican los tipos y si acaso, adelantan posibles bajadas para la segunda parte del año. La actividad económica sigue mostrando resiliencia y en el mejor de los casos apuntan a aterrizaje suave. Las expectativas de inflación mejoran muy lentamente. Las bolsas mantienen su fortaleza y el crédito sigue en mínimos.

Luego todos los activos de inversión aportan rentabilidad este mes, incluso los bonos de gobierno. Lo único que no mejora son los conflictos geopolíticos, pero parece que al contrario que en otras ocasiones, el Mercado mira hacia otro lado. Dunas Valor Prudente, Clase I, sube un +0,43% en el mes, suma un +1,12% en el año

Dunas Valor Prudente, Clase I, sube un +0,43% en el mes, suma un +1,12% en el año y +5,34% en los últimos 12 meses. Durante este mes, destacan las compras de pagaré de Alstom, Fluidra y Global Dominion. En el lado de las ventas, deshacemos posición en Crelan 25, March 25 y Cajas Desjardins de Quebec 26.

Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido los bonos senior de Ibercaja 27, Cajamar 29 y Alperia 28. En el lado negativo, restan muy ligeramente las acciones de Teleperformance y Fresenius y el FCR de Altamar ACP SECONDARIES 4.

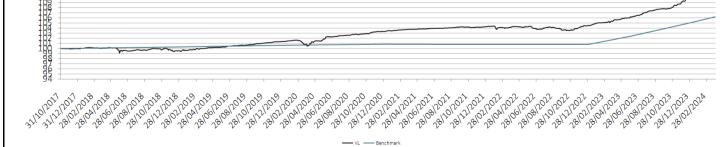
En cuanto a riesgo de inversión, estamos bajos en exposición de riesgo frente a la media histórica.

RINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. ABANCA 5.50 18/05/2026	2,81%
BN. WORLDLINE 0.00 30/07/2025	2,08%
BN. UNICREDIT 1.20 20/01/2026	1,93%
BN. INDRA 3.00 19/04/2024	1,89%
BN. CAJAMAR 7.50 VAR 14/09/2029	1,77%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. IBERCAJA 5.625 07/06/2027	1,73%
BN. UBS 3.25 02/04/2026	1,69%
BN. ACHMEA 4.25 PERP (04/02/2025)	1,66%
BN. C.AGRICOLE AUTOBANK FLOAT 26/01/2026	1,57%
BN. INTESA SANPAOLO FLOAT 16/11/2025	1,55%

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO

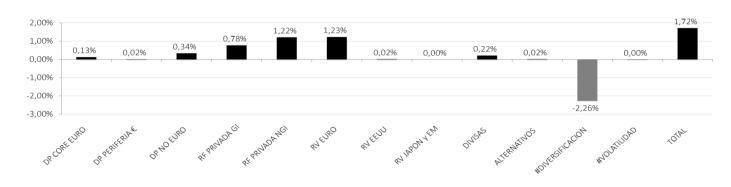


RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

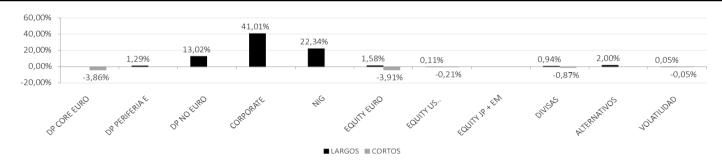
Año	Ene	Feb	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ytd.
2022	0,01%	-0,20%	0,12%	0,02%	0,07%	-0,55%	0,30%	0,04%	-0,50%	0,02%	0,49%	0,39%	0,20%
2023	0,40%	0,14%	0,45%	0,26%	0,35%	0,27%	0,66%	0,43%	0,15%	0,33%	0,80%	0,84%	5,21%
2024	0,51%	0,17%	0,43%										1,12%



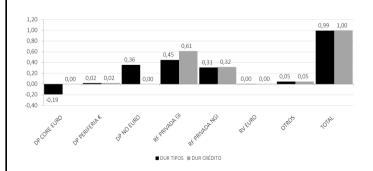


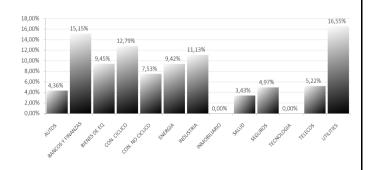


ASIGNACIÓN NETA POR TIPO DE ACTIVO SOBRE TOTAL PATRIMONIO



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 siemper 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.



