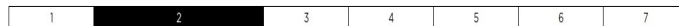




Informe Mensual Fondo de Inversión
Dunas Valor Prudente
31/08/2024

Asset Management
DUNAS CAPITAL

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 12M + 100 pb
Mínimo de Suscripción	1 participación

Clase I (Acc)	269,929383
Código ISIN / Bloomberg	ES0175437039 / SEGFOND SM
Comisión Gestión / Depósito	0,35% anual / 0,05% anual
Clase R (Acc)	112,229897
Código ISIN / Bloomberg	ES0175437005 / DUVAPRR SM
Comisión Gestión / Depósito	0,85% anual / 0,05% anual

DATOS ESTADÍSTICOS DE LA CARTERA

Patrimonio	1.011.090.480,21
Peso Neto Renta Variable (%)	-1,20%
Duración Fondo / Crédito	0,81 / 1,13
Tir Devengo Total Fondo	3,95%
Volatilidad Realizada 12 meses	0,64%
Sharpe (12 meses)	2,7109
Probabilidad Ganancia 1 año / 3 años	89,40% / 98,68%
Var 95% (1 año)	-0,85%
SCR SII (%)	6,43%

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

Los meses de verano son propicios para aumentos puntuales de volatilidad en los Mercados financieros y este agosto no es una excepción. No obstante, las correcciones de más de un 10% en la renta variable se recuperan a lo largo del mes. La FED y algunos miembros del BCE adelantan que los próximos movimientos serán a la baja lo que ayuda a esta rápida recuperación.

Los bonos hasta tres años adelantan en precio las previsibles bajadas. No tanto los plazos más allá de los 5 años que permanecen bastante estables. Una vez más son los bonos del tesoro americano los que lideran el movimiento. Por tanto, curvas con pendiente bastante más positiva.

Dunas Valor Prudente, Clase I, sube un +0,44% en el mes, suma un +3,48% en el año y gana un +5,70% en los últimos 12 meses. Durante este mes, destacan las compras de CCTS 28, bono senior de Lufthansa 25 y flotante de Barclays 28. En el lado de las ventas, deshacemos posición en bonos flotantes de Citigroup 28, C. Agricole Autobank 26 y senior de AMCO 26.

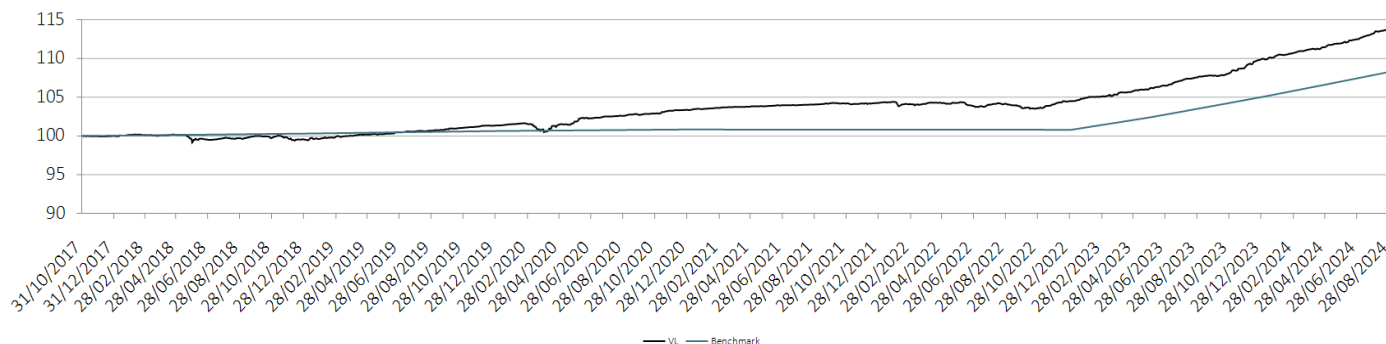
Los activos que más han aportado al fondo durante este mes han sido el bono senior de Fidelity 26, Cajamar 29 y el bono subordinado de Sogecap, call 26. En el lado negativo, restan ligeramente las acciones de DHL, Shell y NN Group. En cuanto a riesgo de inversión, estamos bajos en exposición de riesgo frente a la media histórica.

PRINCIPALES POSICIONES DEL FONDO

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. ABANCA 5.50 VAR 18/05/2026	2,61%
BN. WORLDLINE 0.00 30/07/2025	2,01%
BN. LEASYS FLOAT 4.633 08/04/2026	1,87%
BN. MITSUBISHI CAPITAL FLOAT 30/04/2026	1,76%
BN. INVITALIA 5.25 14/11/2025	1,73%

EMPRESA	PESO PATRIMONIAL
BN. SWISS LIFE 4.375 PERP (16/06/2025)	1,65%
BN. UBS 3.25 VAR 02/04/2026	1,64%
BN. CAJAMAR 7.50 VAR 14/09/2029	1,63%
BN. C.AGRICOLE 4.25 PERP (13/01/2025)	1,61%
BN. FIDELITY INT. 2.50 04/11/2026	1,61%

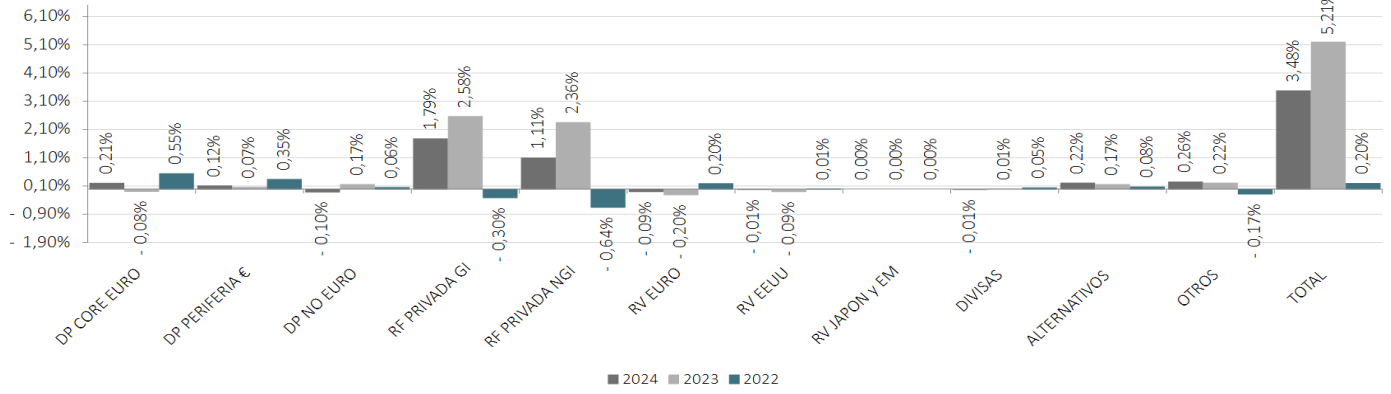
EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



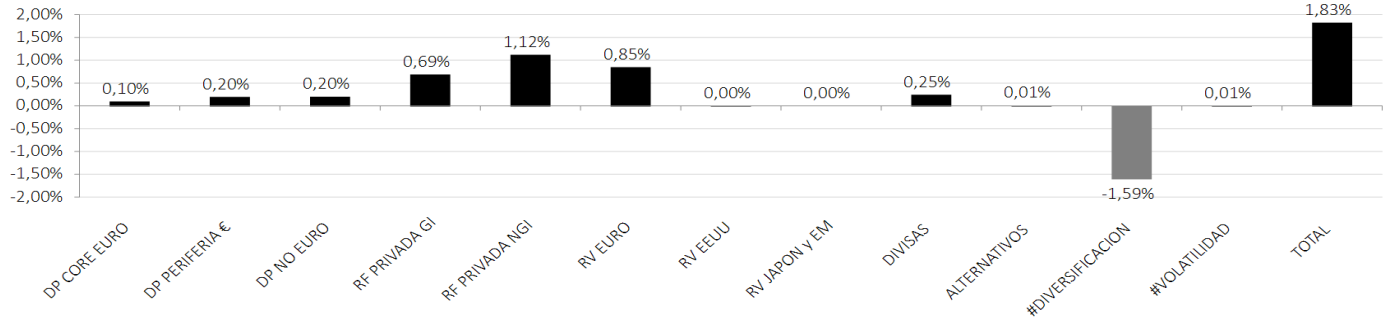
RENTABILIDAD ACUMULADA DEL FONDO

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%	0,30%	0,43%	0,46%	0,69%	0,44%					3,48%

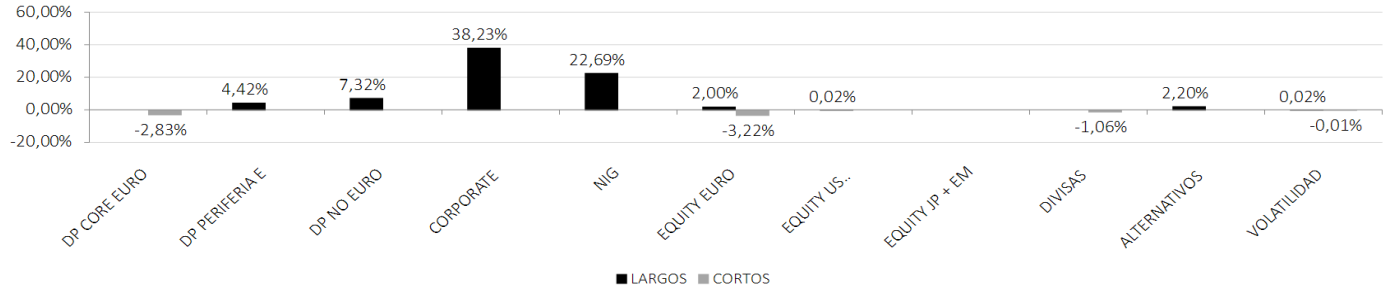
APORTACIÓN A LA RENTABILIDAD POR TIPO DE ACTIVO



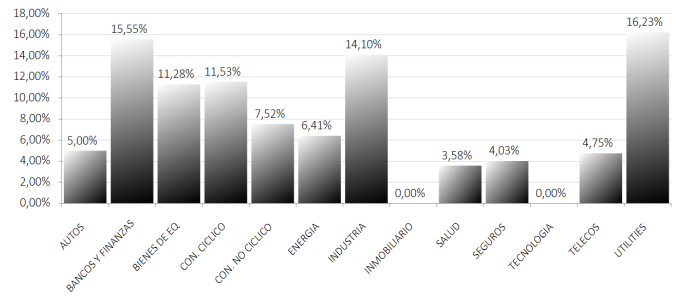
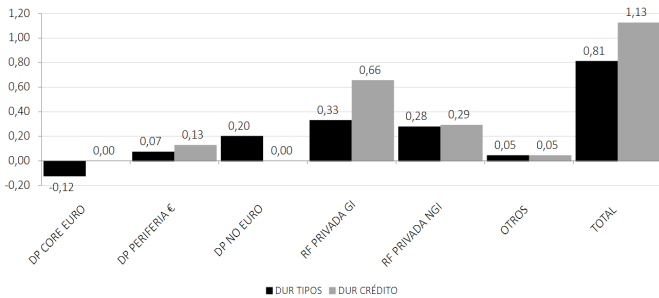
CONSUMO DE VOLATILIDAD EXANTE POR TIPO DE ACTIVO



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.

