

**DUX UMBRELLA, FI**

Nº Registro CNMV: 5259

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKINTER      **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

**Fondo por compartimentos: SI**

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://www.duxinversores.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

**Correo Electrónico**[info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA

Fecha de registro: 11/05/2018

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA invierte directa o indirectamente a través de IIC, un 25-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, pública y/o privada, sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija no puede superar los diez años. El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá u otros países OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	3,26	2,51	3,26	4,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	0,16	1,06	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	242.649,68	242.650,19
Nº de Partícipes	115	116
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.717	11,1978
2022	2.665	10,9813
2021	3.097	11,3347
2020	2.931	10,7296

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,97	4,63	-2,54	2,36	-2,15	-3,12	5,64	1,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,04	26-04-2023	-1,53	15-03-2023	-8,39	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,38	02-06-2023	1,38	02-06-2023	5,97	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,68	7,31	9,86	9,15	7,71	9,35	9,25	21,78	
<b>Ibex-35</b>	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
<b>50% SX5T + 50% LET1TREU</b>	7,45	5,40	9,06	9,79	10,13	11,85	7,35	16,14	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,46	5,46	5,50	5,35	5,23	5,35	5,37	5,91	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

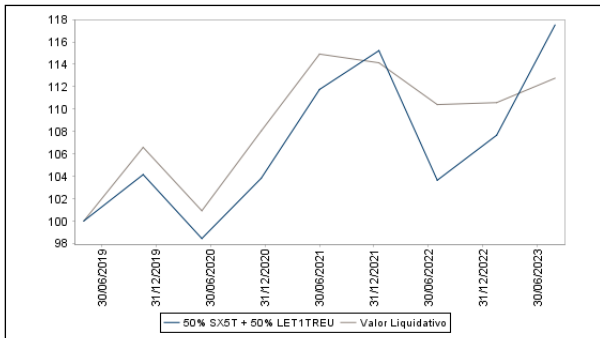
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,53	0,27	0,26	0,27	0,26	1,05	1,03	1,04	1,13

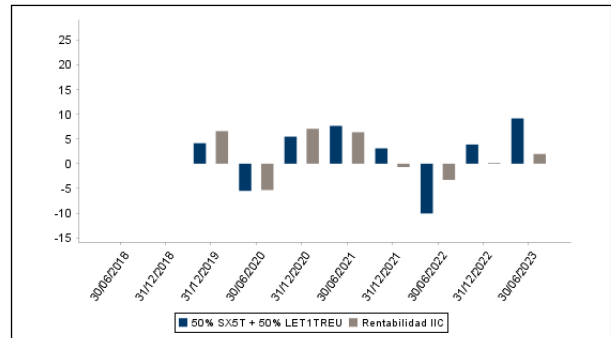
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.026	74,57	2.483	93,17
* Cartera interior	394	14,50	757	28,41
* Cartera exterior	1.618	59,55	1.721	64,58
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,52	5	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	386	14,21	173	6,49
(+/-) RESTO	306	11,26	9	0,34
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.717</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.665</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.665	2.973	2.665	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-11,14	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,00	0,17	2,00	192,92
(+) Rendimientos de gestión	2,56	0,76	2,56	226,31
+ Intereses	0,88	0,35	0,88	136,49
+ Dividendos	0,18	0,18	0,18	-6,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,93	-0,10	-0,93	754,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	-0,84	0,53	-159,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,14	2,19	1,14	-51,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,17	-1,26	1,17	-187,64
± Otros resultados	-0,41	0,24	-0,41	-259,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-0,58	-33,39
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-7,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-6,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	12,72
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	-25,15
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.717</b>	<b>2.665</b>	<b>2.717</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

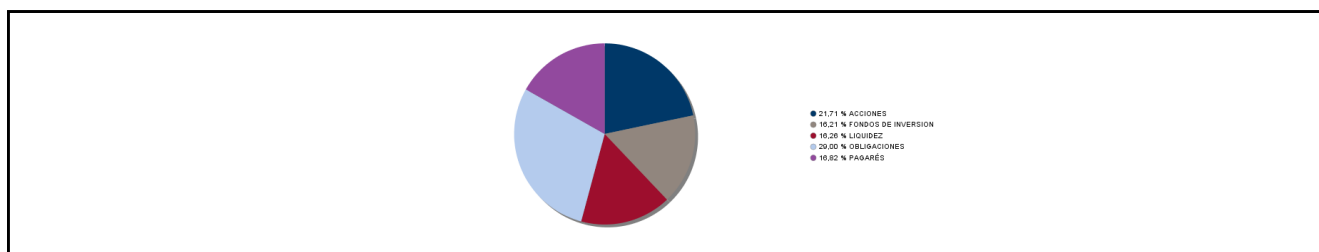
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	394	14,50	398	14,93
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	359	13,46
TOTAL RENTA FIJA	394	14,50	757	28,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	394	14,50	757	28,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	969	35,66	729	27,37
TOTAL RENTA FIJA	969	35,66	729	27,37
TOTAL RV COTIZADA	515	18,94	478	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE	515	18,94	478	17,95
TOTAL IIC	93	3,44	462	17,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.577	58,03	1.670	62,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.971	72,54	2.426	91,06

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	13	Cobertura
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	12	Cobertura
ACCS.CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica	22	Cobertura
ACCS.CHUBB LTD	Compra Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica	19	Cobertura
ACCS.CITIGROUP	Compra Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica	22	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Compra Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Fisica	15	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	17	Cobertura
ACCS.MACY'S INC	Compra Opcion ACCS.MACY'S INC 100 Fisica	7	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	18	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	16	Cobertura
ACCS.NORDSTROM INC	Compra Opcion ACCS.NORDSTROM INC 100 Fisica	9	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	15	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	30	Cobertura
ACCS.TESLA MOTORS INC	Compra Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	39	Cobertura



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	129	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	740	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	214	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	398	Cobertura
Total subyacente renta variable		1759	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1759	
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion ACCS.AP PLE INC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.AP PLIED MATERIALS 100  Fisica	13	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.AP PLIED MATERIALS 100  Fisica	13	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BA NK OF AMERICA 100 Fisi ca	8	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BA NK OF AMERICA 100 Fisi ca	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.CATERPILLAR INC	Emisión Opcion ACCS.CA TERPILLAR INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.CHUBB LTD	Emisión Opcion ACCS.CH UBB LTD 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.CITIGROUP	Emisión Opcion ACCS.CIT IGROUP 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EM ERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	7	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EM ERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	7	Inversión
ACCS.EQT CORP	Emisión Opcion ACCS.EQ T CORP 100 Fisica	29	Inversión
ACCS.FASTENAL CO	Emisión Opcion ACCS.FA STENAL CO 100 Fisica	9	Inversión
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Emisión Opcion ACCS.FO RD MOTOR COMPANY 100 Fisica	7	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GE NERAL MOTORS 100 Fisica	6	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GE NERAL MOTORS 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LO WE'S COS INC 100 Fisica	18	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LO WE'S COS INC 100 Fisica	18	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A 10	14	Inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A 10	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	22	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	21	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY 100 Fisic	7	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY 100 Fisic	8	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY 100 Fisic	6	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	27	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	28	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	12	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	13	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP 100 Fis	8	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP 100 Fis	8	Inversión
ACCS.ORACLE CORP	Emisión Opcion ACCS.ORACLE CORP 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	10	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	14	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	36	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	35	Inversión
ACCS.VMWARE INC-CLASS A	Emisión Opcion ACCS.VMWARE INC-CLASS A 100 Fisica	13	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	1.174	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	118	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	200	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	612	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	790	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	360	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 2	139	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	203	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	174	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	176	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	198	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	216	Cobertura
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro TECHNOL OGY SELECT SECTOR INDEX 100	157	Inversión
Total subyacente renta variable		5160	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5160	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 613.372,77 euros que supone el 22,57% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.288.505,78 euros que supone el 47,42% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.438.725,10 euros, suponiendo un 167,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del

colapso y el posterior rescate del Silicon Walley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera dado el inesperado y espectacular comportamiento que han tenido los mercados durante esta primera mitad del año. En renta variable europea, mantenemos un alto porcentaje de inversión concentrado en el índice Eurostoxx50. En renta variable estadounidense, por el contrario, estamos encontrando muchas oportunidades de inversión en compañías de diversos sectores e industrias, en general con un sesgo cíclico.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,45%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 2.717.153,13 euros (a 31.12.2022, 2.664.621,33 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 115 (en el periodo anterior a 116). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 1,97%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,05% a gastos directos (de la propia IIC).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante la primera mitad del año, hemos decidido aumentar nuestro peso en renta variable y hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores salud y consumo discrecional y hemos desinvertido totalmente del sector bancario. Por otra parte, hemos aumentado nuestra exposición a los sectores de tecnología e industrial. Adicionalmente, hemos vendido

los ETFs Lyxor UCITS Eurostoxx50 y iShares Core S&P500 UCITS y hemos aumentado nuestra posición en metales preciosos a través de la compra de los ETFs Amundi Physical Gold, Invesco Physical Gold y iShares Physical Silver. Además, hemos incrementado nuestra posición en el índice Nasdaq comprando el ETF iShares Nasdaq100. Finalmente, hemos decidido invertir en gas natural a través del ETC WisdomTree Natural Gas. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos ampliado el número de emisores en cartera, contratando pagarés de CIE, Global Dominion, Aedas y Metrovacesa. Por la parte de bonos corporativos, han vencido bonos de Eon, Essilorluxottica y Volkswagen. Aprovechando las oportunidades que nos ha brindando la subida de tipos de interés en el mercado de renta fija, hemos comprado bonos de Kutxabank 2028 y de Sacyr 2026. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos invertido en los índices Nasdaq100 y Technology Select Sector y mantenemos nuestra inversión en los índices S&P500 y Eurostoxx50. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Los valores que han afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre son Alphabet y Microsoft. El ETC WisdomTree Natural Gas ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre el fondo. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 42,23% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en



mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505287567 - Pagarés AEDAS HOMES 4,380 2023-07-07	EUR	99	3,66	0	0,00
XS2569059061 - Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	0	0,00	100	3,74
ES0505130429 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,140 2023-09-15	EUR	98	3,59	0	0,00
ES05297432F6 - Pagarés ELECENOR 3,800 2023-08-02	EUR	99	3,65	0	0,00
XS2560032877 - Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	0	0,00	99	3,73
ES0582870J05 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	0	0,00	99	3,72
ES0582870J47 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,000 2023-07-18	EUR	98	3,61	0	0,00
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	0	0,00	100	3,73
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>394</b>	<b>14,50</b>	<b>398</b>	<b>14,93</b>
ES00000128C6 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	0	0,00	279	10,49
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	79	2,98
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>359</b>	<b>13,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>394</b>	<b>14,50</b>	<b>757</b>	<b>28,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>394</b>	<b>14,50</b>	<b>757</b>	<b>28,39</b>
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12	EUR	92	3,39	0	0,00
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	0	0,00	93	3,50
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	93	3,42	89	3,35
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	100	3,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		285	10,48	182	6,85
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	99	3,63	98	3,67
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	99	3,71
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	98	3,62	98	3,67
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	27	1,01	27	1,00
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	0	0,00	13	0,48
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	42	1,54	0	0,00
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	99	3,63	98	3,67
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08	EUR	98	3,60	98	3,68
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	40	1,47	0	0,00
GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE	USD	80	2,93	0	0,00
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	102	3,75	0	0,00
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	0	0,00	17	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		684	25,17	547	20,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>969</b>	<b>35,66</b>	<b>729</b>	<b>27,37</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>969</b>	<b>35,66</b>	<b>729</b>	<b>27,37</b>
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	25	0,96
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	13	0,49	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	20	0,74
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	13	0,49	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	33	1,22	50	1,89
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	23	0,85	0	0,00
US1488061029 - Acciones CATALENT INC	USD	0	0,00	13	0,47
US2435371073 - Acciones DECKERS OUTDOOR CORP	USD	15	0,53	0	0,00
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	0	0,00	27	1,01
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	18	0,66	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	11	0,41	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	22	0,84
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	15	0,57
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	0	0,00	9	0,35
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	33	1,21	37	1,39
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	14	0,51	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	31	1,16
US4663131039 - Acciones JABIL INC	USD	10	0,36	0	0,00
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	37	1,37	9	0,32
US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	17	0,62	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	32	1,17	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	31	1,15	50	1,89
US57667L1070 - Acciones MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	12	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	34	1,26	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	0	0,00	19	0,72
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	14	0,52
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	17	0,64	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR INC	USD	23	0,85	0	0,00
NL000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	15	0,58
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	26	0,96	0	0,00
DE0006969603 - Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	0	0,00	11	0,43
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	18	0,66	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	13	0,46	0	0,00
US82669G1040 - Acciones SIGNATURE BANK	USD	0	0,00	11	0,40
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	31	1,12	0	0,00
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	21	0,81
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	26	0,97	0	0,00
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	0	0,00	14	0,53
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	0	0,00	28	1,04
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	0	0,00	13	0,48
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	26	0,97	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	11	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>515</b>	<b>18,94</b>	<b>478</b>	<b>17,95</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>515</b>	<b>18,94</b>	<b>478</b>	<b>17,95</b>
IE00B53SZB19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	40	1,45	173	6,48
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	148	5,55
DE000A0F5UF5 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	54	1,99	0	0,00
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	142	5,31
<b>TOTAL IIC</b>		<b>93</b>	<b>3,44</b>	<b>462</b>	<b>17,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.577</b>	<b>58,03</b>	<b>1.670</b>	<b>62,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.971</b>	<b>72,54</b>	<b>2.426</b>	<b>91,06</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
**DUX UMBRELLA/BOLSAGAR**  
Fecha de registro: 11/05/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**  
Tipo de fondo:  
Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
Otros  
Vocación inversora: Renta Variable Euro  
Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: DUX UMBRELLA/BOLSAGAR invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable española. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija, pública y/o privada. La duración media de la cartera de renta fija habitualmente no superará los 24 meses (pudiendo llegar puntualmente a cinco años). El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados españoles, y en menor medida de la UE, u otros países OCDE. Podrá tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/BOLSAGAR a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,08	0,21	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,58	0,12	2,58	-0,19

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	133.775,97	247.881,37
Nº de Partícipes	121	127
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.502	11,2263
2022	2.432	9,8119
2021	2.477	9,9192
2020	2.209	8,7849

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,41	5,79	8,15	12,55	-10,51	-1,08	12,91	-11,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	31-05-2023	-3,68	15-03-2023	-11,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,61	02-06-2023	2,49	21-03-2023	6,37	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,27	9,14	16,47	13,44	16,33	17,69	13,16	28,03	
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
70% IBEX35TR + 30% SX5T	14,83	10,10	18,45	15,51	16,79	20,04	14,92	32,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,03	13,03	13,05	13,10	13,27	13,10	13,45	15,17	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

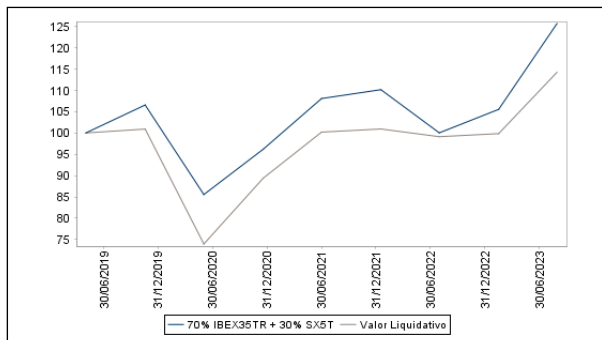
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,39	0,36	0,37	0,37	1,48	1,48	1,78	1,58

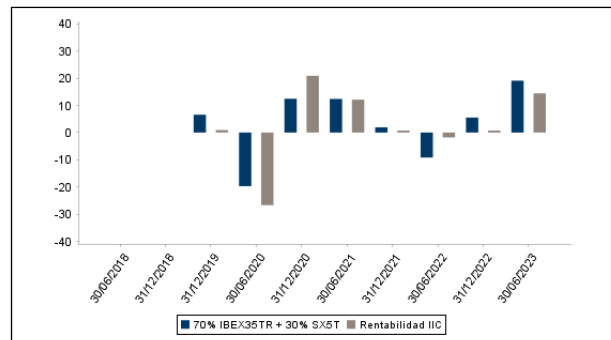
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 31 de Mayo de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.423	94,74	2.376	97,70
* Cartera interior	1.386	92,28	2.193	90,17
* Cartera exterior	37	2,46	183	7,52
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48	3,20	35	1,44
(+/-) RESTO	31	2,06	21	0,86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.502</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.432</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.432	2.433	2.432	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-61,73	-0,69	-61,73	7.155,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,80	0,67	13,80	5.385,92
(+) Rendimientos de gestión	14,69	1,41	14,69	1.955,17
+ Intereses	0,04	0,00	0,04	3.775,00
+ Dividendos	2,43	1,98	2,43	-0,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,22	-0,58	12,22	-1.819,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,74	-0,90	3.430,75
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-19,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-19,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	1,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	8,16
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,00	-0,14	3.461,12
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.502</b>	<b>2.432</b>	<b>1.502</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

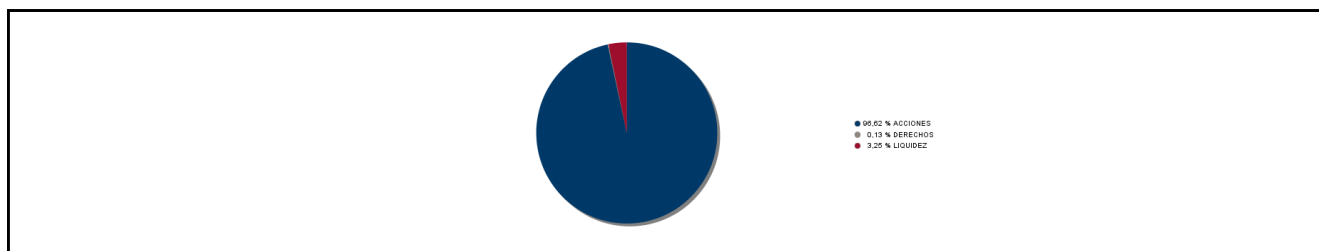
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.386	92,29	2.193	90,18
TOTAL RENTA VARIABLE	1.386	92,29	2.193	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.386	92,29	2.193	90,18
TOTAL RV COTIZADA	37	2,46	183	7,53
TOTAL RENTA VARIABLE	37	2,46	183	7,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37	2,46	183	7,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.423	94,75	2.376	97,70

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

c) Con fecha 23/03/23 el patrimonio del fondo disminuyó en un porcentaje superior al 20%, concretamente 23,26% como consecuencia de un reembolso de participaciones.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X



	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 665.946,37 euros que supone el 44,34% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 76.947,29 euros, suponiendo un 3,96% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

e.) Se han comprado acciones Bankinter por importe efectivo de 6.230 euros que representan un 0,32% del patrimonio medio del periodo.

e.) Se han vendido acciones Bankinter por importe efectivo de 6.230 euros que representan un 0,32% del patrimonio medio del periodo.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Walley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos

del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La primera mitad del año ha sido especialmente positiva para la bolsa española, donde concentramos la mayor parte de nuestras inversiones. A pesar de ello, hemos decidido mantener cierta cautela, tras el inesperado y divergente comportamiento de los mercados durante el periodo. En el asset allocation, hemos decidido continuar con una posición de inversión similar en los principales sectores de la economía, a excepción del sector industrial, donde hemos reducido nuestra exposición. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex-35 Total Return (70%), Eurostoxx 50 Total Return (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 16,39%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 1.501.803,12 euros (a 31.12.2022, 2.432.182,39 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 121 (en el periodo anterior a 127). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 14,42%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,50% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre, hemos reducido nuestra exposición al sector industrial a través de la venta de Logista, Correios de Portugal y Prosegur. Hemos desinvertido del sector inmobiliario con la venta de Merlin Properties y del sector salud, a través de la venta de Grifols. La crisis bancaria nos ha dejado buenas oportunidades en el sector bancario, uno de los claros ganadores de la subida de tipos. Hemos aumentado nuestra posición en el Banco Santander mientras que hemos vendido nuestra posición en Bankinter, que ha sido uno de los bancos españoles más castigados por el mercado. Además, hemos aprovechado las caídas del mes de marzo para invertir en consumo discrecional a través de la compra de IAG y Meliá. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Durante el semestre, la posición que más ha influido positivamente a la cartera ha sido BBVA, mientras que de forma negativa cabe destacar Cellnex. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La

volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Bolsagar, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	64	4,28	115	4,73
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	88	5,83	92	3,80
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	98	6,56	135	5,56
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	0	0,00	19	0,77
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	72	4,79	110	4,53
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	62	4,10	80	3,27
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	0	0,00	18	0,74
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	59	3,92	120	4,95
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	55	3,69	83	3,43
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	59	3,92	72	2,95
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	61	4,04	51	2,08
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	71	4,75	59	2,44
ES0129743318 - Acciones ELECNOR	EUR	52	3,46	170	6,97
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	9	0,57	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	51	3,39	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	108	7,16	124	5,08
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	106	7,08	112	4,60
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	0	0,00	31	1,27
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	0	0,00	94	3,88
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	67	4,48	92	3,80
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	64	4,23	0	0,00
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	97	3,97
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	76	3,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	67	4,44	134	5,50
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	44	2,93	104	4,26
ES06828709N7 - Derechos VALLEHERMOSO	EUR	2	0,12	0	0,00
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	69	4,58	81	3,31
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	59	3,96	125	5,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.386	92,29	2.193	90,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.386	92,29	2.193	90,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.386	92,29	2.193	90,18
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	71	2,91
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	0	0,00	112	4,61
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	37	2,46	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		37	2,46	183	7,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		37	2,46	183	7,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		37	2,46	183	7,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.423	94,75	2.376	97,70

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/AVANTI

Fecha de registro: 31/05/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/AVANTI invierte entre un 30-75% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización o sector, y el resto en activos de renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. Puede invertir un 0-100% del patrimonio en IIC financieras. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/AVANTI a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,59	0,52	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	0,09	2,46	-0,18

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	647.518,72	650.530,35
Nº de Partícipes	132	133
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.615	11,7607
2022	6.969	10,7125
2021	7.383	11,2458
2020	6.343	9,6277

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,78	3,18	6,40	4,94	-3,28	-4,74	16,81	-4,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,23	02-05-2023	-1,84	13-03-2023	-6,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,33	02-06-2023	1,33	02-06-2023	5,79	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,68	6,81	10,26	9,35	9,94	11,17	8,57	19,09	
<b>Ibex-35</b>	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
<b>37,5% SX5T + 37,5% SPXT + 25% LET1TREU</b>	9,49	7,61	11,11	15,44	13,80	15,77	9,08	22,52	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,43	7,43	7,67	7,88	7,88	7,88	7,87	9,82	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

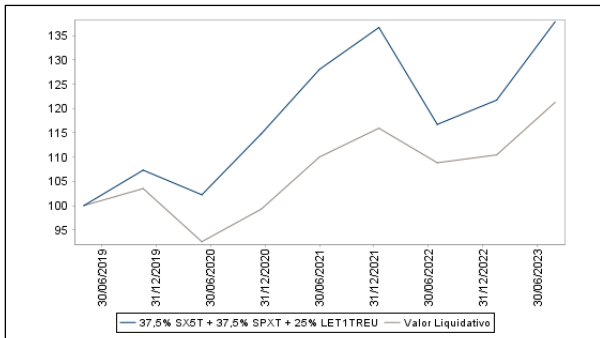
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,37	0,19	0,18	0,19	0,19	0,74	0,75	0,76	

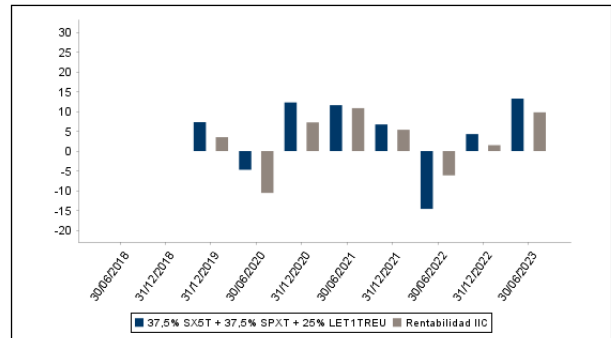
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.898	90,58	6.501	93,28
* Cartera interior	2.244	29,47	2.218	31,83
* Cartera exterior	4.636	60,88	4.270	61,27
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,24	14	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	593	7,79	360	5,17
(+/-) RESTO	125	1,64	108	1,55
TOTAL PATRIMONIO	7.615	100,00 %	6.969	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.969	6.937	6.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,47	-1,01	-0,47	-50,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,20	1,48	9,20	-155.360,37
(+) Rendimientos de gestión	9,57	1,81	9,57	-155.370,77
+ Intereses	0,90	0,46	0,90	106,05
+ Dividendos	0,60	1,26	0,60	-49,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,65	-0,70	-0,65	-1,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	-0,52	0,22	-145,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,13	0,00	3,13	-156.360,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,20	1,29	5,20	325,62
± Otros resultados	0,17	0,02	0,17	755,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,33	-0,42	10,40
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	3,83
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	0,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	1,82
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,00	0,05	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.615	6.969	7.615	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

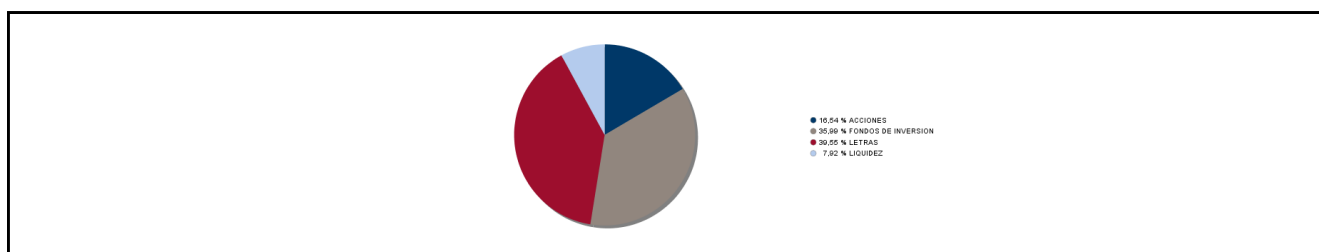
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.009	13,25	999	14,33
TOTAL RENTA FIJA	1.009	13,25	999	14,33
TOTAL RV COTIZADA	1.235	16,22	1.219	17,49
TOTAL RENTA VARIABLE	1.235	16,22	1.219	17,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.244	29,47	2.218	31,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.927	25,30	1.970	28,26
TOTAL RENTA FIJA	1.927	25,30	1.970	28,26
TOTAL IIC	2.689	35,31	2.303	33,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.616	60,61	4.273	61,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.860	90,08	6.490	93,13

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX	Compra Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	477	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	548	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	612	Inversión
Total subyacente renta variable		1637	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1637</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.071.443,97 euros que supone el 27,20% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.935.228,66 euros que supone el 25,41% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.070.979,76 euros que supone el 27,20% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 121.249.684,40 euros, suponiendo un 1.637,44% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Walley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre del año hemos continuado con una estrategia de inversión muy similar a la del período anterior, manteniendo nuestras posiciones en renta variable. En el asset allocation hemos decidido continuar con una posición de inversión relevante en los principales índices de mercados desarrollados. La hemos canalizado a través de ETFs y futuros. En renta fija hemos decidido mantener la exposición en dólares a través de deuda del gobierno americano a corto plazo. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (37,5%), S&P 500 Total Return (37,5%), y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (25%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 13,36%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 7.615.238,17 euros (a 31.12.2022, 6.968.802,34 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 132 (en el periodo anterior a 133). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 9,78%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,74% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,09% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,65% a gastos directos (de la propia IIC). e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y

30,41%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre hemos considerado adecuada nuestra exposición y hemos mantenido los mismos valores en renta variable dada la situación actual. En renta fija, tras los vencimientos de la letra del tesoro americano, hemos renovado manteniendo nuestra exposición. El vencimiento lo mantenemos a corto plazo. Las inversiones que más han influido positivamente a la cartera han sido el ETF Lyxor Ibex35 y el futuro sobre el índice Nasdaq 100, mientras que las inversiones que han influido de forma más negativa han sido Repsol y Red Eléctrica. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 20,43% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 35,31% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Blackrock Asset Management y Lyxor Intl Asset Management. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Avanti, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto

al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128C6 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	0	0,00	899	12,90
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	1.009	13,25	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	100	1,43
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.009	13,25	999	14,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.009	13,25	999	14,33
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	202	2,66	175	2,51
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	400	5,25	398	5,71
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	205	2,69	216	3,10
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	263	3,45	293	4,20
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	165	2,17	137	1,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.235	16,22	1.219	17,49
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.235	16,22	1.219	17,49
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.244	29,47	2.218	31,82
US912796XS39 - Letras US TREASURY 3,960 2023-01-19	USD	0	0,00	1.711	24,55
US912796ZZ53 - Letras US TREASURY 5,056 2023-07-20	USD	1.674	21,98	0	0,00
US912796YH64 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-07	USD	253	3,33	0	0,00
US912796YK93 - Letras US TREASURY 4,235 2023-03-09	USD	0	0,00	259	3,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.927	25,30	1.970	28,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.927	25,30	1.970	28,26
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.927	25,30	1.970	28,26
FR0007052782 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	895	11,75	766	10,99
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	433	5,69	376	5,39
IE0005042456 - Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	137	1,80	131	1,88
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.224	16,07	1.031	14,79
<b>TOTAL IIC</b>		2.689	35,31	2.303	33,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.616	60,61	4.273	61,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.860	90,08	6.490	93,13

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY

Fecha de registro: 31/05/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY invierte entre un 75-100% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados fundamentalmente de la OCDE, invirtiendo más del 50% de la exposición total en renta variable del sector tecnológico de emisores/mercados estadounidenses. El resto de exposición a renta variable se podrá invertir en valores de otros sectores y/o emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en valores/mercados de países emergentes. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	4,71	0,81	4,71	2,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	-0,02	0,84	-0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	357.179,66	349.511,57
Nº de Partícipes	50	49
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.895	10,9040
2022	3.108	8,8925
2021	5.949	16,4137
2020	4.548	15,3038

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	



## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	22,62	5,72	15,98	-16,15	0,14	-45,82	7,25	40,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,32	05-04-2023	-3,78	09-03-2023	-13,62	16-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,20	05-05-2023	4,90	02-02-2023	10,39	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	29,73	25,08	33,90	36,51	37,96	43,68	24,23	38,58	
<b>Ibex-35</b>	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
<b>50%XNDX+50%SPXT</b>	16,27	13,73	18,57	28,90	24,38	28,04	15,19	34,50	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	17,99	17,99	17,48	17,42	16,65	17,42	12,49	12,60	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

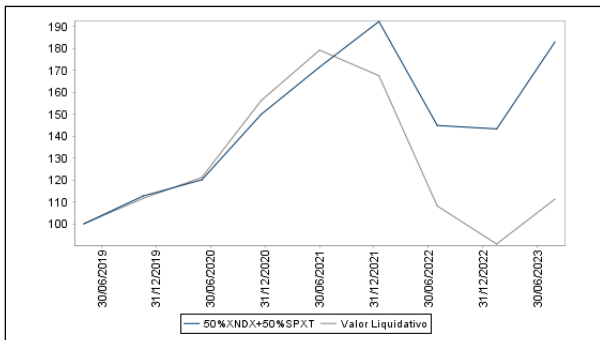
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,90	0,46	0,45	0,46	0,45	1,80	1,78	1,83	

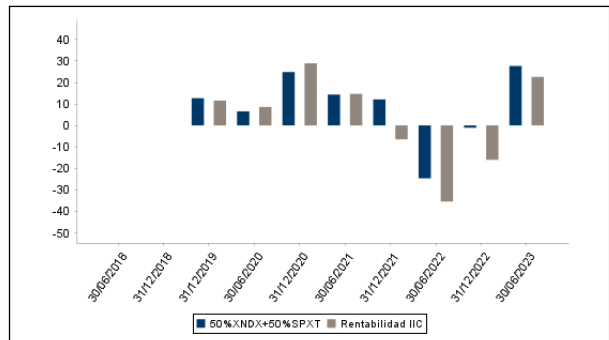
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.787	97,23	3.051	98,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	11	0,28	23	0,74
* Cartera exterior	3.776	96,94	3.028	97,43
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	90	2,31	61	1,96
(+/-) RESTO	18	0,46	-4	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	3.895	100,00 %	3.108	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.108	3.710	3.108	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,16	-0,23	2,16	-955,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,90	-15,33	19,90	1.312,71
(+) Rendimientos de gestión	20,91	-14,42	20,91	285,26
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	276,90
+ Dividendos	0,51	0,16	0,51	195,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,46	-14,53	20,46	-229,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,06	-0,09	42,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-0,95	-1,21	1.027,45
- Comisión de gestión	-0,79	-0,81	-0,79	-9,46
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	2,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	2,84
- Otros gastos repercutidos	-0,31	-0,03	-0,31	1.041,45
(+) Ingresos	0,20	0,04	0,20	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,04	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,20	0,00	0,20	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.895	3.108	3.895	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

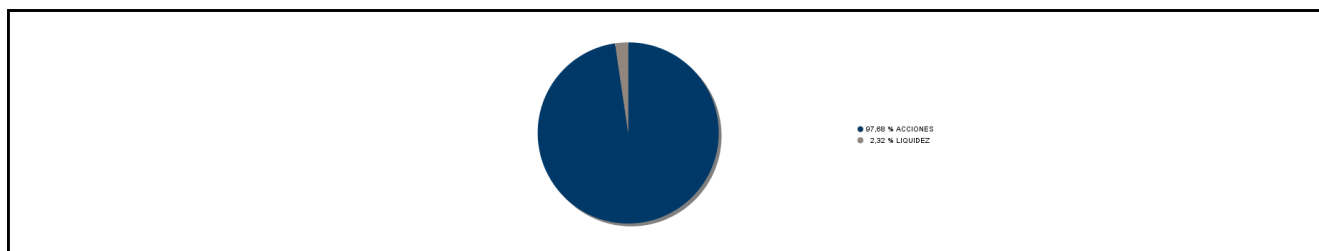
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	11	0,28	23	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE	11	0,28	23	0,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11	0,28	23	0,74
TOTAL RV COTIZADA	3.776	96,95	3.028	97,43
TOTAL RENTA VARIABLE	3.776	96,95	3.028	97,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.776	96,95	3.028	97,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.787	97,22	3.051	98,17

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 887.108,74 euros que supone el 22,78% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 904.111,54 euros que supone el 23,21% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 86.256,16 euros. h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Walley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%.Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del</p>
---

mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Tras las fuertes caídas en 2022, el sector tecnológico en Estados Unidos ha sido el claro ganador durante la primera mitad del año. Hemos continuado con una estrategia de inversión muy similar a la del periodo anterior, con ello, el valor liquidativo del fondo se ha incrementado aproximadamente en un 23% durante el semestre.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Nasdaq 100 Total Return (50%) y S&P 500 Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 28,12%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 3.894.696,50 euros (a 31.12.2022, 3.108.047,19 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 50 (en el periodo anterior a 49). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 22,62%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,80% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El gran comportamiento del sector tecnológico en Estados Unidos viene explicado principalmente por el crecimiento exponencial en la demanda del desarrollo de la industria de la Inteligencia Artificial. Nvidia y Microsoft han sido claras beneficiarias de ello. Ambas han contribuido en gran medida a la revalorización del fondo durante el semestre. Destacamos también la compra de acciones sobre compañías que van dando viabilidad al futuro de las transacciones con bitcoins, como son Riot Platform, Coin Base o Marathon Digital. Otra área en la que ponemos el foco es la ciberseguridad. Destacamos compañías como CrowdStrike Holdings, Salesforce, CyberArk o Palo Alto. Finalmente, hemos invertido en compañías relacionadas con la generación de nuevas fuentes de energía como el hidrógeno verde o el biogás, donde esperamos un fuerte crecimiento en el medio plazo. Fuel Cell o Charge Point son dos ejemplos. Durante el semestre, la posición que más ha influido positivamente a la cartera ha sido Advanced Micro Devices, mientras que de forma negativa cabe destacar Ouster Inc.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia

de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Trimming USA Technology, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	12	0,40
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	11	0,28	11	0,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		11	0,28	23	0,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		11	0,28	23	0,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11	0,28	23	0,74
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	0	0,00	49	1,56
US00108J1097 - Acciones ACM RESEARCH INC	USD	72	1,85	16	0,52
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	90	2,30	66	2,12
US0527691069 - Acciones AUTODESK INC	USD	56	1,44	52	1,68
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	50	1,27	59	1,90
US12468P1049 - Acciones C3.AI INC	USD	33	0,86	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	0	0,00	54	1,73
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	84	2,14	91	2,92
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	16	0,42	17	0,55
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	24	0,76
US0404131064 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	30	0,76	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	66	1,70	45	1,46
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	69	1,77	43	1,38
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	46	1,18	49	1,59
US08975B1098 - Acciones BIGBEAR.AI HOLDINGS INC	USD	54	1,38	0	0,00
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	45	1,15	0	0,00
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	16	0,41	18	0,58
US08265T2087 - Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	50	1,28	35	1,11
US16679L1098 - Acciones CHEWY INC	USD	0	0,00	17	0,56
US18452B2097 - Acciones CLEANSPARK INC	USD	8	0,20	4	0,12
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	66	1,68	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	77	1,99	71	2,27
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	148	3,80	39	1,27
IL0011334468 - Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	72	1,84	0	0,00
CA18912C1023 - Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	2	0,05	3	0,09
CA26142Q2053 - Acciones DRAGANFLY INC	USD	26	0,66	0	0,00
US29355A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	38	0,99	0	0,00
US30052F1003 - Acciones EVGO INC	USD	44	1,13	25	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3453708600 - Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	0	0,00	54	1,75
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	90	2,89
US35952H6018 - Acciones FUELCCELL ENERGY INC	USD	22	0,56	29	0,92
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	49	1,25	46	1,47
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	36	0,94	17	0,55
US39304D1028 - Acciones GREEN DOT CORP	USD	0	0,00	10	0,33
CA39540E3023 - Acciones GREENPOWER MOTOR CO INC	USD	0	0,00	13	0,42
US39531G1004 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	0	0,00	1	0,03
US39531G3083 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	8	0,20	0	0,00
IE00BNC17X36 - Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	47	1,21	83	2,66
US4195961010 - Acciones HAVERTY FURNITURE	USD	0	0,00	18	0,58
US45817G2012 - Acciones INTELLICHECK INC	USD	25	0,64	21	0,66
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	38	0,97	28	0,91
US0518571007 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	3	0,08	7	0,23
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	6	0,14	4	0,12
US5504241051 - Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	50	1,30	9	0,30
US52603A2087 - Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	36	0,92	12	0,40
US5494981039 - Acciones LUCID GROUP INC	USD	15	0,37	15	0,47
CA5362211040 - Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	8	0,22	10	0,34
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	31	1,01
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	178	4,57	18	0,58
SGXZ25336314 - Acciones MAXEON SOLAR TECH	USD	0	0,00	27	0,87
US5950171042 - Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	41	1,05	39	1,27
US55955D1000 - Acciones MAGNITE INC	USD	50	1,29	11	0,35
IL0011762130 - Acciones MONDAY.COM	USD	47	1,21	0	0,00
US6098391054 - Acciones MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	50	1,27	0	0,00
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	33	0,86	84	2,70
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	22	0,56	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	90	2,88
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	69	1,78	70	2,25
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	120	3,08	42	1,36
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	36	0,91	46	1,47
IL0011681371 - Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	28	0,73	0	0,00
US81762P1021 - Acciones SERVINOW INC	USD	0	0,00	73	2,33
US64081V1098 - Acciones NERDY INC	USD	11	0,29	6	0,20
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	56	1,44	0	0,00
US64110W1027 - Acciones NETEASE INC ADR	USD	44	1,14	0	0,00
US64111Q1040 - Acciones NETGEAR INC	USD	0	0,00	25	0,82
US6700024010 - Acciones NOVAVAX INC	USD	4	0,10	6	0,19
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	78	1,99	55	1,76
US6760791060 - Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	5	0,16
US6792951054 - Acciones OKTA INC	USD	29	0,73	29	0,92
US6821891057 - Acciones ION SEMICONDUCTORS CORP	USD	0	0,00	17	0,56
US6834161019 - Acciones OOMA INC	USD	0	0,00	51	1,64
US6837121036 - Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	7	0,19	2	0,07
US68989M2026 - Acciones OUSTER INC	USD	36	0,93	0	0,00
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	86	2,77
US90364P1057 - Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	23	0,59	18	0,57
SE0006425815 - Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	7	0,18	11	0,34
US74275K1088 - Acciones PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	30	0,77	0	0,00
IL0010958192 - Acciones PERION NETWORK LTD	USD	0	0,00	50	1,60
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	38	0,97	45	1,46
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	70	1,80	32	1,03
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	38	0,98	46	1,49
US74374T1097 - Acciones PROTERRA INC	USD	44	1,13	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	82	2,10	56	1,82
US74736K1016 - Acciones QORVO INC	USD	0	0,00	25	0,82
US74767V1098 - Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	88	2,26	35	1,14
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	41	1,04	19	0,60
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	33	0,83	6	0,20
US77543R1023 - Acciones ROKU INC	USD	76	1,96	20	0,64
IL0011786493 - Acciones RISKFILED LTD	USD	9	0,23	9	0,28
US81730H1095 - Acciones SENTINELONE INC	USD	69	1,78	0	0,00
US1005571070 - Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	0	0,00	31	0,99
MHY8162K2046 - Acciones STAR BULK CARRIERS CORP	USD	0	0,00	27	0,87
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	27	0,68	10	0,31
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	30	0,76	23	0,73
US86800U1043 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	46	1,17	0	0,00
US8334451098 - Acciones SNOWFLAKE INC	USD	65	1,66	54	1,73
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND AI INC	USD	42	1,07	0	0,00
US92766K1060 - Acciones VIRGIN GALACTIC HOLDINGS	USD	28	0,73	10	0,31
US8486371045 - Acciones SPLK US	USD	73	1,87	60	1,94
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	24	0,63	23	0,76
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	0	0,00	13	0,43



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US85859N1028 - Acciones STEM INC	USD	42	1,08	67	2,15
US87157D1090 - Acciones SYNAPTICS INC	USD	16	0,40	18	0,57
US8740801043 - Acciones TAL EDUCATION GROUP	USD	11	0,28	13	0,42
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	38	0,97	46	1,49
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	42	1,07	0	0,00
US90138F1021 - Acciones TWILIO INC	USD	0	0,00	16	0,53
US90184D1000 - Acciones TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	0	0,00	11	0,36
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	23	0,74
US9134831034 - Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	9	0,23	19	0,63
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	23	0,73
US92259F1012 - Acciones VELODYNE LIDAR INC	USD	0	0,00	6	0,20
US92873V1026 - Acciones VOLTA INC	USD	0	0,00	5	0,17
US92719V1008 - Acciones VIMEO INC	USD	13	0,34	11	0,36
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	19	0,50	20	0,65
US9778521024 - Acciones WOLFSPEED INC	USD	0	0,00	19	0,62
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	0	0,00	27	0,86
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	67	1,72	24	0,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.776</b>	<b>96,95</b>	<b>3.028</b>	<b>97,43</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.776</b>	<b>96,95</b>	<b>3.028</b>	<b>97,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.776</b>	<b>96,95</b>	<b>3.028</b>	<b>97,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.787</b>	<b>97,22</b>	<b>3.051</b>	<b>98,17</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
**DUX UMBRELLA/EFIFUND RENTA VARIABLE GLOBAL**  
**Fecha de registro: 03/04/2020**

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes, pudiendo existir concentración geográfica. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,00	2,04	1,00	3,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,89	0,08	1,89	-0,18

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	493.736,48	452.411,27
Nº de Partícipes	35	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.210	14,6039
2022	5.755	12,7197
2021	6.427	15,0340
2020	2.774	11,4091

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	14,81	7,14	7,17	-2,59	1,95	-15,39	31,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,82	02-05-2023	-2,26	10-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,10	02-06-2023	3,03	02-02-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,46	10,42	16,02	15,78	16,65	18,34	12,86		
<b>Ibex-35</b>	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27		
<b>MSCI WORLD TR</b>	11,77	10,11	13,30	18,31	17,40	18,69	11,59		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,19	8,19	8,56	8,91	8,68	8,91	5,27		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

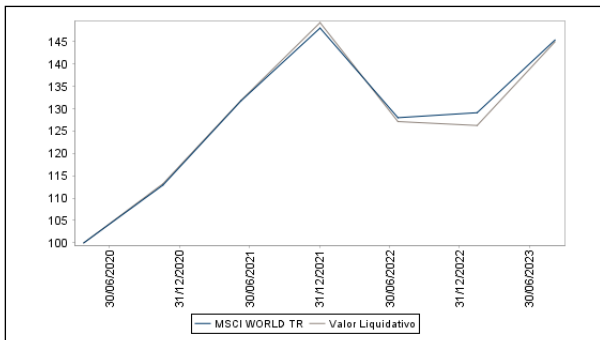
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,16	0,08	0,08	0,09	0,11	0,37	0,36	0,39	

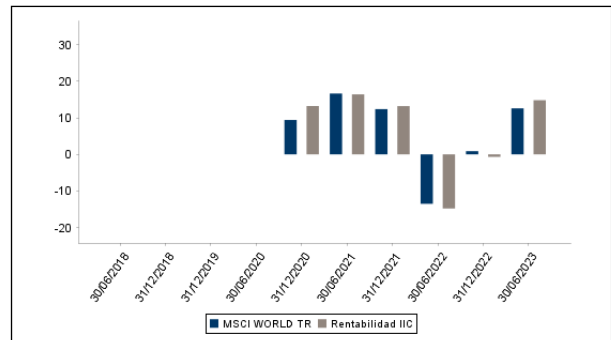
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.777	80,12	4.951	86,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.857	25,76	0	0,00
* Cartera exterior	3.893	53,99	4.930	85,66
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,37	21	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	983	13,63	293	5,09
(+/-) RESTO	451	6,26	510	8,86
TOTAL PATRIMONIO	7.210	100,00 %	5.755	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.755	5.814	5.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,78	-0,28	9,78	-3.631,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,83	-0,70	13,83	8.651,68
(+) Rendimientos de gestión	13,99	-0,49	13,99	3.098,81
+ Intereses	1,80	0,82	1,80	118,62
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	-2,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,51	-0,87	-1,51	74,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,88	-0,63	1,88	-399,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	11,36	0,30	11,36	3.729,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,44	-0,14	0,44	-421,48
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,21	-0,30	5.552,87
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-1,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,06	-0,02	-61,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-7,00
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,00	-0,14	5.624,69
(+) Ingresos	0,14	0,00	0,14	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,14	0,00	0,14	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.210	5.755	7.210	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

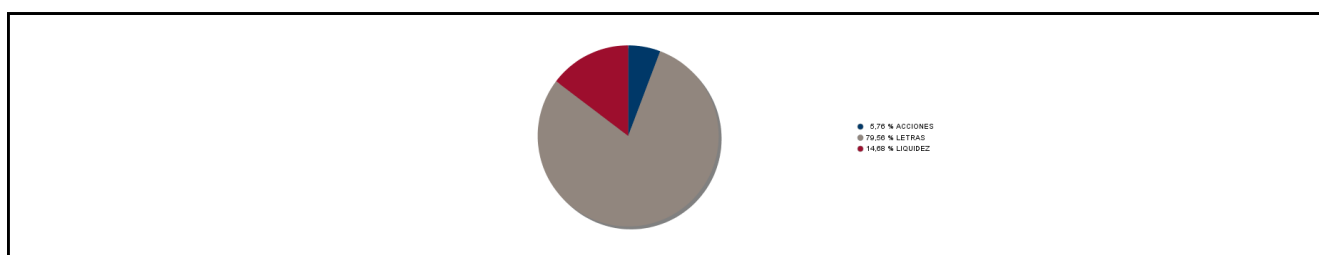
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.857	25,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.857	25,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.857	25,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.438	47,67	4.709	81,83
TOTAL RENTA FIJA	3.438	47,67	4.709	81,83
TOTAL RV COTIZADA	385	5,34	269	4,68
TOTAL RENTA VARIABLE	385	5,34	269	4,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.823	53,01	4.978	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.680	78,77	4.978	86,51

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	4.225	Inversión
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	2.620	Inversión
Total subyacente renta variable		6845	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		6845	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 82.855.036,37 euros, suponiendo un 1.342,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.  
 Anexo:  
 d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.  
 h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine



Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El primer semestre del año está convirtiendo en ganadores a los perdedores de 2022. Por ello, tras las grandes caídas generalizadas sufridas durante el año pasado, hemos considerado adecuado mantener nuestra estrategia de inversión. La liquidez en USD la mantenemos invertida en deuda del gobierno americano, mientras que la liquidez en EUR en deuda del gobierno alemán, ambos de vencimiento a corto plazo. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 12,58%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 7.210.487,90 euros (a 31.12.2022, 5.754.518,87 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 35 (en el periodo anterior a 36). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 14,81%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,32% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre del año hemos decidido mantener nuestra estrategia de inversión, manteniendo en cartera las mismas compañías. En relación con aquellas inversiones que más han beneficiado a la rentabilidad de la cartera durante el semestre cabe destacar las compañías Meta y Apple. Johnson & Johnson ha sido la inversión que más ha perjudicado a la rentabilidad de la cartera. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 95,42% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la

operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior y superior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Efifund RV Global, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	1.857	25,76	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.857	25,76	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.857	25,76	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.857	25,76	0	0,00
DE0001030823 - Letras BONOS ALEMANES 1,593 2023-03-22	EUR	0	0,00	1.195	20,77
US912796XR55 - Letras US TREASURY 3,550 2023-01-12	USD	0	0,00	1.157	20,10
US912796XS39 - Letras US TREASURY 3,960 2023-01-19	USD	0	0,00	1.202	20,89
US912796YL76 - Letras US TREASURY 2,130 2023-03-16	USD	0	0,00	28	0,48
US912796U310 - Letras US TREASURY 4,220 2023-03-23	USD	0	0,00	185	3,21
US912796YM59 - Letras US TREASURY 4,340 2023-03-30	USD	0	0,00	416	7,22
US912796XQ72 - Letras US TREASURY 4,961 2023-07-13	USD	1.131	15,68	0	0,00
US912796ZZ53 - Letras US TREASURY 5,056 2023-07-20	USD	1.176	16,31	0	0,00
US912796YH64 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-07	USD	515	7,15	0	0,00
US912796YK93 - Letras US TREASURY 4,235 2023-03-09	USD	0	0,00	527	9,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796CQ02 - Letras US TREASURY 5,230 2023-09-14	USD	27	0,38	0	0,00
US912796CR84 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-21	USD	181	2,51	0	0,00
US912796CS67 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-28	USD	407	5,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.438	47,67	4.709	81,83
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.438	47,67	4.709	81,83
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.438	47,67	4.709	81,83
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	135	1,87	92	1,60
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	43	0,60	28	0,49
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	28	0,39	12	0,21
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	62	0,86	46	0,81
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	18	0,24	19	0,33
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	99	1,38	71	1,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		385	5,34	269	4,68
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		385	5,34	269	4,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.823	53,01	4.978	86,51
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.680	78,77	4.978	86,51

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

Fecha de registro: 11/05/2018

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente en emisores y mercados emergentes, con posibilidad de concentración geográfica o sectorial. La exposición al riesgo de divisa será del 0-100% de la exposición total. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia, o sin rating). La duración media de la cartera de renta fija estar entre 0-3 años

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,02	1,77	1,02	3,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	0,05	0,13	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	0,00	74.873,97
Nº de Partícipes	0	23
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	0	8,4919
2022	598	7,9929
2021	595	9,6829
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,24	1,79	4,38	0,82	-7,91	-17,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	20-06-2023	-2,62	09-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,24	02-06-2023	2,89	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,52	13,80	15,23	20,72	15,96	22,09			
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43			
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42			
MSCI EMERGING MKTS DAILY NTR EUR	3,52	3,49	3,57	12,50	14,78	17,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,48	10,48	10,90	10,51	8,75	10,51			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

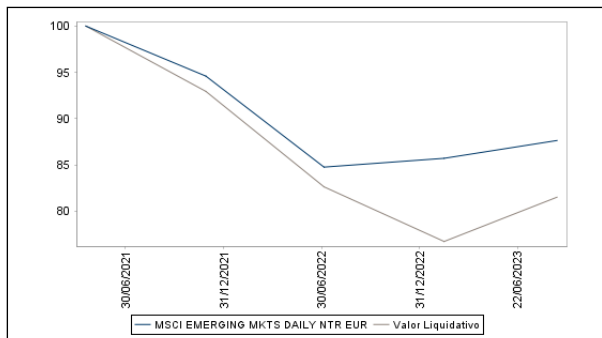
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,04	0,19	0,23	0,20	0,86	0,91		

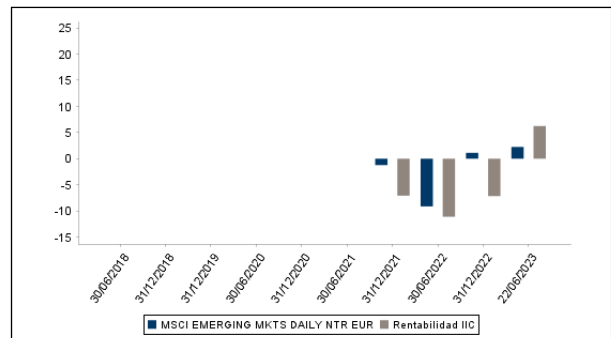
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0		498	83,28
* Cartera interior	0		0	0,00
* Cartera exterior	0		496	82,94
* Intereses de la cartera de inversión	0		2	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0		0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	0		75	12,54
(+/-) RESTO	0		26	4,35
TOTAL PATRIMONIO	0	100,00 %	598	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	598	645	598	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-102,03	-0,14	-102,03	70.143,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,00	-7,36	6,00	-380,22
(+) Rendimientos de gestión	6,26	-6,90	6,26	-248,42
+ Intereses	1,89	1,17	1,89	60,60
+ Dividendos	0,17	0,07	0,17	145,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,98	-1,93	-1,98	1,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,94	-1,13	1,94	-269,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,65	-5,85	3,65	-161,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,59	0,77	0,59	-24,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,46	-0,26	-131,80
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-6,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-6,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,25	-0,08	-68,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-63,55
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	13,57
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	0	598	0	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.



### 3. Inversiones financieras

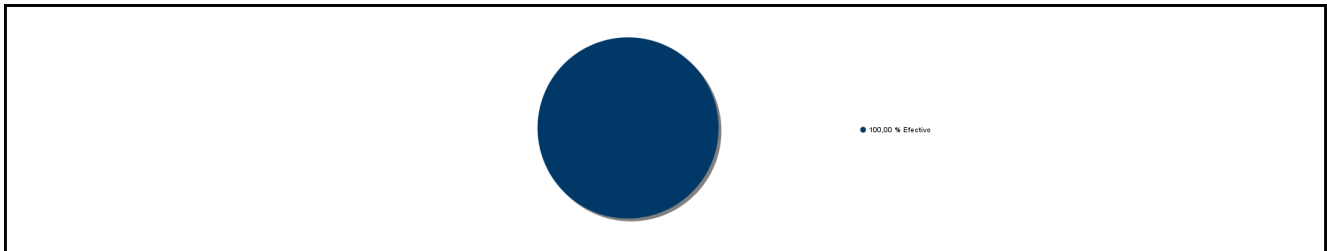
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Con fecha de hoy, 27 de junio de 2.023, Dux Inversores SGIIC, S.A.U. y Bankinter, S.A., como Entidades Gestora y Depositaria, respectivamente del Fondo de referencia, han acordado la disolución y liquidación de este compartimento. Esta circunstancia supone la suspensión de los derechos de suscripción y reembolso que, en su caso, pudieran ser aplicables.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 370,87 euros. j. No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Walley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con

crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Con fecha 27 de junio de 2023, Dux Inversores SGIIC, S.A.U. y Bankinter, S.A., como Entidades Gestora y Depositaria, respectivamente del Fondo de referencia, han acordado la disolución y liquidación de dicho compartimento. Con fecha 21 de julio de 2023 ha quedado inscrita la baja del compartimento en los Registros de CNMV. c) Índice de referencia. N/A d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. N/A e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se ha procedido a deshacer todas las posiciones que mantenía el Compartimento en cartera con motivo de su liquidación. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. N/A d) Otra información sobre inversiones. N/A 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. N/A 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. N/A 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. N/A

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/INVERSIÓN GLOBAL

Fecha de registro: 16/09/2022

#### 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

--

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

### **Descripción general**

Política de inversión: DUX UMBRELLA INVERSIÓN GLOBAL invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 20-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La parte no invertida en renta variable, se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0-7 años. Podrá invertir hasta un 0-100% el patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/INVERSIÓN GLOBAL a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,00	0,38	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,69	0,22	2,69	0,11

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	511.557,18	509.962,21
Nº de Partícipes	24	2
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.096	9,9626
2022	4.788	9,3880
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,12	2,38	3,66	-3,79					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,81	31-05-2023	-1,41	15-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,81	02-06-2023	1,02	04-01-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,32	4,79	7,59	5,12					
<b>Ibex-35</b>	15,54	10,67	19,26	14,90					
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,38	0,58	1,86	6,64					
<b>75% SX5E + 25% LET1TREU</b>	11,14	8,10	13,55	14,06					
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,86	4,86							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

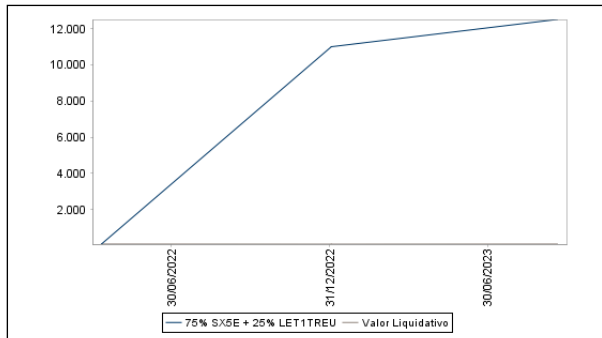
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,47	0,24	0,23	0,32	2,42	0,52			

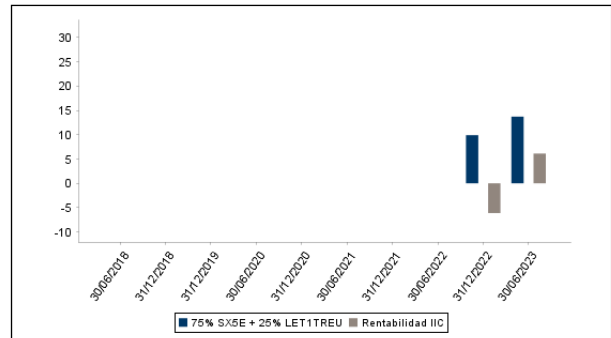
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.900	96,15	4.666	97,45
* Cartera interior	4.215	82,71	4.350	90,85
* Cartera exterior	682	13,38	314	6,56
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	2	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	127	2,49	125	2,61
(+/-) RESTO	70	1,37	-4	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	5.096	100,00 %	4.788	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.788	60	4.788	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,31	333,23	0,31	-99,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,87	-0,53	5,87	11.183,86
(+) Rendimientos de gestión	6,39	-0,01	6,39	6.796,64
+ Intereses	0,60	0,20	0,60	936,24
+ Dividendos	1,15	0,37	1,15	969,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	-0,05	-0,60	3.946,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,68	-1,11	5,68	-1.883,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	-0,09	-0,76	2.759,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	0,67	0,32	68,67
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,52	-0,52	4.387,22
- Comisión de gestión	-0,37	-0,24	-0,37	438,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,04	426,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,15	-0,02	-43,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,09	0,00	-90,73
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,01	-0,09	3.655,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.096	4.788	5.096	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.



### 3. Inversiones financieras

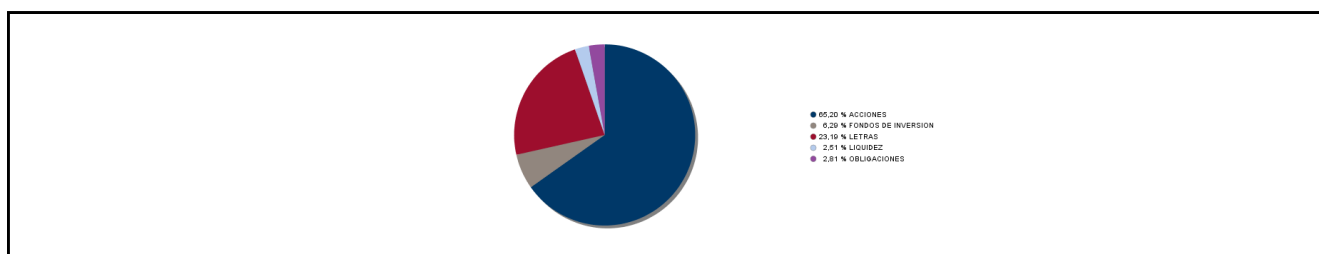
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	139	2,73	145	3,03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.168	22,91	1.699	35,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.307</b>	<b>25,64</b>	<b>1.844</b>	<b>38,51</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.908	57,06	2.506	52,35
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.908</b>	<b>57,06</b>	<b>2.506</b>	<b>52,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.215</b>	<b>82,70</b>	<b>4.350</b>	<b>90,86</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	81	1,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>81</b>	<b>1,59</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
TOTAL RV COTIZADA	374	7,34	94	1,97
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>374</b>	<b>7,34</b>	<b>94</b>	<b>1,97</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>236</b>	<b>4,63</b>	<b>220</b>	<b>4,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>691</b>	<b>13,56</b>	<b>314</b>	<b>6,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>4.906</b>	<b>96,26</b>	<b>4.664</b>	<b>97,42</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	783	Cobertura
Total subyacente renta variable		783	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>783</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.157.470,18 euros que supone el 22,71% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.422.134,87 euros que supone el 27,90% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.422.134,87 euros que supone el 27,90% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 172.367.983,79 euros, suponiendo un 3.448,36% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Walley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada

compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre del año, hemos continuado con una estrategia de inversión muy similar a la del periodo anterior. Si bien, el fondo mantiene una exposición a renta variable ligeramente inferior que a cierre del semestre pasado. Además, todavía mantiene un alto porcentaje en liquidez, en busca de oportunidades de inversión. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (75%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (25%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 13,92%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 5.096.454,07 euros (a 31.12.2022, 4.787.503,11 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 20 (en el periodo anterior a 2). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 6,12%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,94% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre del año hemos decidido incrementar nuestra exposición al sector de utilities, con la compra de Endesa, Red Eléctrica y EDP Renovables, al sector de petróleo y gas, a través de la compra de Técnicas Reunidas y al sector salud, a través de la compra de Faes Farma. Ante la incertidumbre y volatilidad que caracteriza a los mercados, hemos decidido cubrir parte de la cartera de renta variable vendiendo futuros del índice Eurostoxx50. Además, hemos decidido invertir en un ETC sobre el gas natural, a la espera de ver un repunte en el precio del mismo. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. En relación a aquellas inversiones que más han beneficiado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar IAG, FCC y Bestinver Tordesillas SICAV?European Financial Opportunities. Acciona ha sido la inversión que más ha

perjudicado a la rentabilidad de la cartera durante el semestre. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 16,76% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto Dux Umbrella /Inversión Global, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2027-05-18	EUR	139	2,73	145	3,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		139	2,73	145	3,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		139	2,73	145	3,03
ES00000128C6 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.599	33,40
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	1.168	22,91	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	100	2,08
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.168	22,91	1.699	35,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.307	25,64	1.844	38,51
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	103	2,02	130	2,72
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	101	1,98	96	2,01
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	178	3,50	124	2,60
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	124	2,44	138	2,87
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	203	3,98	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	136	2,68	132	2,76
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	49	0,97	42	0,89
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	74	1,45	62	1,29
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	52	1,02	0	0,00
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	79	1,54	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECTOR	EUR	92	1,80	75	1,56
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	75	1,47	0	0,00
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	153	3,01	114	2,39
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	86	1,68	70	1,46
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	113	2,21	118	2,47
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	78	1,54	58	1,21
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	108	2,11	149	3,10
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	213	4,17	191	3,99
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	0	0,00	83	1,72
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	126	2,47	128	2,67
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	55	1,08	123	2,57
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	74	1,45	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	133	2,62	67	1,39
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	98	1,93	84	1,75
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	129	2,52	173	3,61
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	100	1,96	0	0,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	231	4,82
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	177	3,48	120	2,51
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.908	57,06	2.506	52,35
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.908	57,06	2.506	52,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.215	82,70	4.350	90,86
GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE	EUR	81	1,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		81	1,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		81	1,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		81	1,59	0	0,00
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	39	0,76	35	0,73
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	104	2,05	60	1,24
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	91	1,79	0	0,00
PTPTI0AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	73	1,43	0	0,00
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	67	1,32	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		374	7,34	94	1,97
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		374	7,34	94	1,97
LU1555973723 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	236	4,63	220	4,59
<b>TOTAL IIC</b>		236	4,63	220	4,59
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		691	13,56	314	6,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.906	96,26	4.664	97,42

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)