

DUX RENTINVER RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3191

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/06/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX RENTINVER RENTA FIJA invierte en Renta Fija, a cualquier plazo, en los mercados españoles y también internacionales, mayoritariamente de la OCDE, de activos monetarios, bonos y obligaciones en cualquiera de sus modalidades, tanto públicos como privados, y acciones preferentes. Asimismo puede invertir en los mercados financieros de futuros y opciones. La política de inversiones busca, de manera activa y conservadora, el crecimiento del valor de la acción a largo plazo. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX RENTINVER RENTA FIJA 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,06	0,32	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,50	-0,39	-0,47

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	847.343,60	845.242,35
Nº de Partícipes	188	193
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	10.720	12,6514
2021	11.698	13,0504
2020	12.662	13,1296
2019	15.284	13,0119

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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,06	-0,63	-1,49	-0,97	-0,29	-0,60	0,90	2,16	0,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	26-09-2022	-0,26	13-06-2022	-0,93	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,18	22-07-2022	0,18	22-07-2022	0,62	14-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,98	1,04	0,97	0,93	0,38	0,29	2,01	0,65	0,53
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	12,96
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	0,15
BGN BARCLAYS EURO AGGREGATE 1-3YR INDEX	2,23	2,60	2,40	1,59	0,72	0,46	0,85	0,68	0,78
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,41	1,36	1,34	1,34	1,33	0,60	0,46

(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.

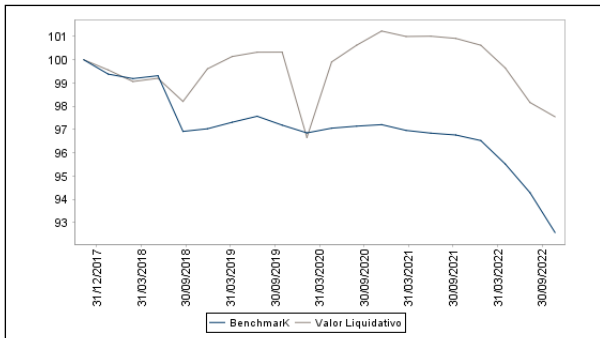
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,63	0,63	0,61

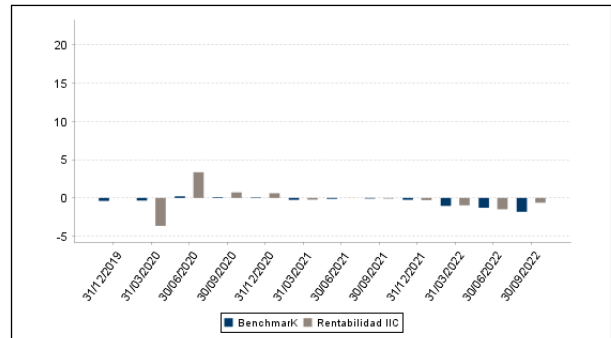
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-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
Total fondos	283.671	2.948	-4,59

*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	10.572	98,62	9.062	84,21
* Cartera interior	1.783	16,63	1.783	16,57
* Cartera exterior	8.750	81,62	7.245	67,33
* Intereses de la cartera de inversión	40	0,37	34	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	158	1,47	1.709	15,88
(+/-) RESTO	-10	-0,09	-11	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	10.720	100,00 %	10.761	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)	10.761	11.484	11.698	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,24	-4,95	-5,62	-104,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,63	-1,52	-3,11	40,88
(+) Rendimientos de gestión	-0,46	-1,36	-2,64	42,36
+ Intereses	0,22	0,15	0,49	39,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,67	-1,47	-3,08	-56,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,02	58,93
± 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	-0,03	-0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,47	-1,48
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	-2,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	3,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	10.720	10.761	10.720	

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

3. Inversiones financieras

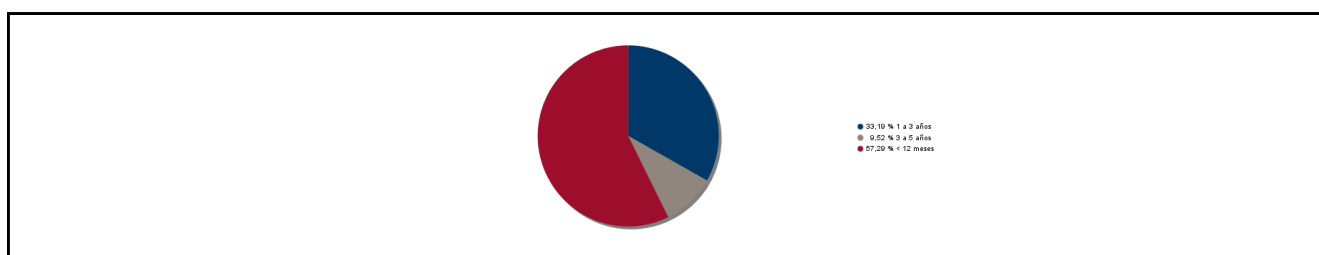
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	188	1,75	191	1,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.395	13,01	1.592	14,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	1,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.783	16,63	1.783	16,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.783	16,63	1.783	16,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.750	81,62	7.245	67,33
TOTAL RENTA FIJA	8.750	81,62	7.245	67,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.750	81,62	7.245	67,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.532	98,25	9.028	83,90

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 199.781,38 euros, suponiendo un 1,86% 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 tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de

derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el tercer trimestre del año hemos decidido mantener el sesgo a duraciones cortas y exposición defensiva, ya que los plazos más largos apenas aportan rentabilidad para el riesgo asumido. Hemos considerado adecuada nuestra exposición, así como la estrategia de inversión que continua similar al periodo anterior. Dado el nivel de remuneración de la cuenta corriente hemos continuado invirtiendo buena parte de los excedentes de tesorería en emisiones de pagarés a corto plazo para obtener un mayor rendimiento.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -1,82%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 10.720.051,94 euros (a 30.06.2022, 10.760.772,25 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 188 (en el periodo anterior a 193). La rentabilidad del Fondo en el período es del -0,63% (en el año -3,06%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,63% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este tercer trimestre del año hemos decidido aumentar nuestra inversión en renta fija. No hemos realizado cambios relevantes en las posiciones que manteníamos pero sí hemos llevado a cabo nuevas inversiones. Hemos invertido en letras a corto plazo emitidas por el gobierno alemán y hemos comprado un bono de Bayer. Además, hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de rentabilizar la liquidez de la cartera. La posición que más ha influido positivamente en la cartera ha sido el bono de Gestamp 2026, mientras que de forma negativa cabe destacar el bono de McDonalds 2024. A la fecha de referencia (30/09/2022) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,03 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,48%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

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. 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 FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 20% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido superior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia e inferior a 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 Fondo 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. En cuanto a Dux Rentinver, seguirá fiel a su política de inversiones, aunque tal vez pueda plantearse una revisión de la duración media de su cartera, tal y como se ha comentado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	188	1,75	191	1,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		188	1,75	191	1,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		188	1,75	191	1,77
XS2478703007 - Pagarés ACCIONA 0,050 2022-08-05	EUR	0	0,00	400	3,72
XS2531915978 - Pagarés ACCIONA 1,247 2022-12-15	EUR	399	3,72	0	0,00
XS2463941489 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2022-10-10	EUR	100	0,93	100	0,93
ES0505075004 - Pagarés EUSKALTEL 0,500 2022-10-28	EUR	100	0,93	100	0,93
ES0505075038 - Pagarés EUSKALTEL 0,350 2022-07-15	EUR	0	0,00	100	0,93
ES0505075079 - Pagarés EUSKALTEL 1,050 2022-12-27	EUR	100	0,93	0	0,00
ES05297431H4 - Pagarés ELECENOR 1,200 2022-11-18	EUR	299	2,79	0	0,00
ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,150 2022-12-19	EUR	100	0,93	100	0,93
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	0	0,00	296	2,76
ES0582870I06 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	0	0,00	98	0,92
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	99	0,92	0	0,00
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	0	0,00	199	1,85
ES0578165336 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,400 2022-11-25	EUR	199	1,86	199	1,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.395	13,01	1.592	14,80
ES0000012H41 - REPO BANKINTER 0,500 2022-10-06	EUR	200	1,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	1,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.783	16,63	1.783	16,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.783	16,63	1.783	16,57
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,504 2022-12-14	EUR	998	9,31	0	0,00
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,650 2022-12-14	EUR	100	0,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.098	10,24	0	0,00
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	387	3,61	393	3,66
XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10	EUR	121	1,13	124	1,15
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	464	4,33	0	0,00
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	544	5,06
XS1626933102 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PAI 0,107 2024-06	EUR	310	2,90	310	2,88
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	385	3,59	391	3,64
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	483	4,50	490	4,55
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	492	4,59	492	4,57
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	0	0,00	392	3,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	388	3,62	394	3,66
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	807	7,53	806	7,49
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	678	6,32	690	6,41
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08	EUR	519	4,84	520	4,83
XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	147	1,37	149	1,39
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	0	0,00	296	2,75
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	292	2,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.473	51,06	5.992	55,68
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	541	5,04	0	0,00
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	393	3,67	397	3,69
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	80	0,75	80	0,75
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,230 2022-12-0	EUR	173	1,62	173	1,60
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	389	3,63	0	0,00
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	500	4,66	501	4,65
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	102	0,95	103	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.178	20,32	1.253	11,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.750	81,62	7.245	67,33
TOTAL RENTA FIJA		8.750	81,62	7.245	67,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.750	81,62	7.245	67,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.532	98,25	9.028	83,90

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)