

**Nº Registro CNMV: 4013**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIIC SA      **Grupo Gestora:** GRUPO DUX      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL

**Depositarario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER      **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)

**Fondo por compartimentos:** No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID, o mediante correo electrónico en info@duxinversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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

**Dirección:** C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID      **Correo electrónico:** info@duxinversores.com      **Teléfono:** 91 781 32 50

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:** 14/05/2008

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

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Global  
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad 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 ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**
**2.1. Datos generales**

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	407.285,88	408.846,85
Nº de partícipes	125	125
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	7.011	17,2151
2020	6.009	14,6582
2019	6.267	14,2188
2018	5.671	12,3257

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,06		0,06	0,12		0,12	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,01	0,03	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,17	-0,14	-0,13

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	17,44	2,61	0,73	2,70	10,65	3,09	15,36	-11,21	-0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	26/11/2021	-2,68	26/11/2021	-7,58	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,64	07/12/2021	1,77	01/03/2021	4,81	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

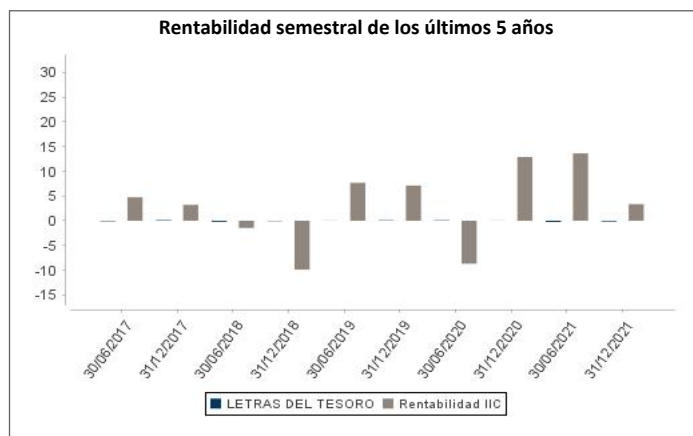
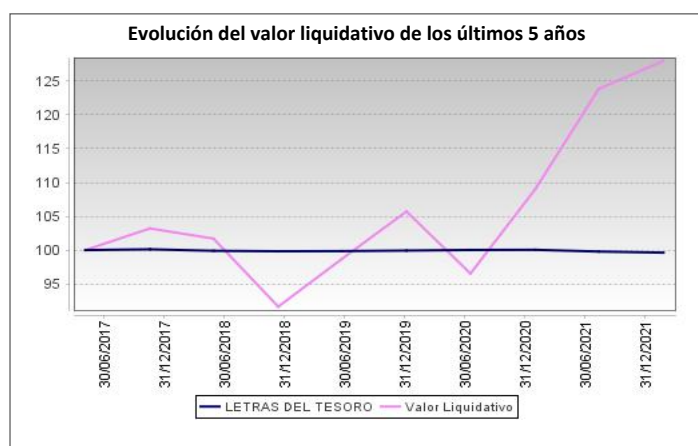
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,54	10,72	10,66	9,26	11,48	19,21	7,55	8,36	13,61
Ibex-35	16,34	18,43	16,21	13,76	17,00	34,10	12,43	13,54	26,09
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,37	0,53	0,55	0,30	0,49
VaR histórico(iii)	7,37	7,37	7,16	7,09	7,44	7,74	6,07	5,88	5,50

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,49	1,46	1,46

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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)	Nº de participantes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.949	194	-0,38
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.585	197	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	77.597	351	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	7.204	143	5,38
Renta Variable Euro	16.507	469	1,68
Renta Variable Internacional	29.915	264	4,47
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	108.942	1.277	2,76
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondos</b>	<b>276.699</b>	<b>2.895</b>	<b>1,52</b>

\* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

### 2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.335	90,35	6.057	88,96
* Cartera interior	2.556	36,45	2.513	36,91
* Cartera exterior	3.779	53,89	3.544	52,05
* 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)	587	8,37	751	11,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	90	1,28	1	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.012</b>	<b>100,00</b>	<b>6.809</b>	<b>100,00</b>

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

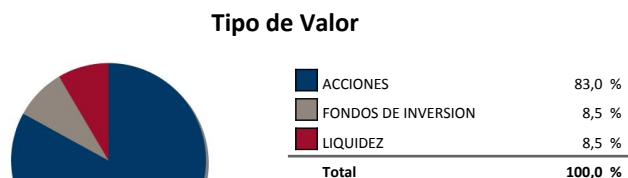
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>6.810</b>	<b>6.009</b>	<b>6.009</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,39	-0,27	-0,67	53,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	3,30	12,56	15,55	-456,14
(+) Rendimientos de gestión	4,11	13,37	17,17	-454,18
+ Intereses	0,00	0,04	0,03	-112,84
+ Dividendos	0,71	1,11	1,80	-31,90
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,14	0,01	-208,08
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	11,90	14,69	-72,54
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,05	0,31	0,25	-116,23
+/- Otros resultados	0,26	0,15	0,41	87,41
+/- Otros rendimientos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,81	-1,62	-1,96
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	8,24
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	8,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	4,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-25,88
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	2,49
(+) 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 EUR)	<b>7.011</b>	<b>6.810</b>	<b>7.011</b>	

## 3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	149	2,12	139	2,04
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>3.189</b>	<b>45,48</b>	<b>2.962</b>	<b>43,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.189</b>	<b>45,48</b>	<b>2.962</b>	<b>43,50</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>441</b>	<b>6,29</b>	<b>444</b>	<b>6,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>3.779</b>	<b>53,89</b>	<b>3.545</b>	<b>52,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.333</b>	<b>90,35</b>	<b>6.056</b>	<b>88,94</b>

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



**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 aplicable

**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 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: 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.** Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100. Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna. Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema. La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Los mercados han estado marcados durante el último trimestre por la volatilidad como consecuencia de la aparición de la variante omicron, el aumento en las tasas de inflación y el aplanamiento de las curvas de interés principalmente en estados unidos con el bono a 10 años alcanzando 1,70% niveles no vistos en los últimos doce meses. Por otra parte la Reserva Federal ha anunciado en Diciembre que comenzaría la subida paulatina de los fondos federales ante unas tasa de inflación disparadas superando el 6% en US. La inflación en Europa por encima del 6% con el precio de las materias primas en especial el petróleo y el gas marcando máximos ha provocado una importante rotación en los mercados de renta variable desde los sectores de crecimiento hacia los de estrategias de valor que habían tenido un comportamiento relativo negativo en los últimos ejercicios. En consecuencia, los valores tecnológicos, los favorecidos por el teletrabajo y confinamientos experimentados en el 2021: semiconductores, e-commerce, cryptodivisas, han corregido las valoraciones exorbitantes que habían alcanzado en el primer semestre del 2021. Mención especial el sector de las energías renovables que ha tenido un comportamiento desigual con nuevos valores en el mercado con Acciona Energía Renovables con una revalorización positiva desde su salida y EDP renovables también en positivo si bien las eólicas y solares como Vestas, Gamesa, Soltec, Solaria con cierres en negativo para el 2021. Las grandes eléctricas como Iberdrola, Endesa, EDF han tenido un último trimestre negativo por la expectativa de subida de tipos pero fundamentalmente por la intervención de los diversos gobiernos en el control de los precios de la electricidad que en este trimestre han tocado máximos históricos provocando un importante respuesta social. Como se ha comentado anteriormente el sector de la energía tradicional, petroleras, refinerías, gasistas, bienes de equipo apalancados a este sector han experimentado importantes revalorizaciones así como el sector del acero con Mittal Steel y Acerinox a la cabeza. Esperamos que estos valores sigan haciéndolo bien en el 2022. El sector del automóvil continúa su transición hacia los vehículos eléctricos siguiendo la estela de Tesla cuya capitalización casi supera la del todo el sector del automóvil a nivel mundial. En España Gestamp, Acelor, Acerinox, y CIE son las más beneficiadas si bien todo el sector: Stellantis, Daimler, Volkswagen, Ferrari, Porsche, Renault han tenido un comportamiento muy positivo en este último trimestre. **c) Índice de referencia.** N/A **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2021 ascendía a 7.011.451,63 euros (a 30.06.2021, 6.809.750,35 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 125 (siendo los mismos a 30.06.2021). La rentabilidad del Fondo en el período es del 3,36% (en el año 17,44%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16% en el período. Los gastos del período ascienden al 1,48% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -7,07% y 13,20%. **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el período.** Respecto a los valores de la cartera, los Bancos ING, Goldman Sachs, Santander, BNP han contribuido positivamente en la rentabilidad obtenida así como los valores más defensivos Coca-Cola, Nestlé. En el lado negativo y como consecuencia de la rotación Cellnex ha tenido una corrección superior al 10% unido a los problemas derivados de la decisión de las autoridades británicas de la competencia en la adquisición de la división de Hutchinson. El año ha cerrado con una rentabilidad muy positiva, afrontando el 2022 con una estructura de cartera diversificada y que va a mantenerse durante los próximos meses. Aprovecharemos los descensos en los sectores tecnológicos y de renovables para incorporar valores como Uber, Meta, Alphabet, Microsoft en cartera. Seguiremos muy de cerca el sector de renovables con la intención de incorporar valores como Enphase, SolarEdge, Abertis y otros a la cartera. **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 período. **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 período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el período. **ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.** Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. 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 Fondo ha sido superior respecto a periodos anteriores y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el período 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 período 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, ascendiendo la cantidad a 2.003,18 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. 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. Para el ejercicio 2022, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** Las previsiones de crecimiento para 2021 se han revisado a la baja y las de 2022 ligeramente al alza. Los inversores mantienen su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable, pero extreman sus precauciones por los riesgos existentes, entre ellos los siguientes: La crisis sanitaria, aunque ha mejorado con el proceso de vacunación, aún no está resuelta definitivamente y, aparte de los daños humanos, está causando importantes perjuicios a las empresas, especialmente a las relacionadas con el turismo y el ocio. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación puede encarecer los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. La situación geopolítica. Existen varios puntos conflictivos, aunque en este momento destaca el pulso que mantienen Rusia y EEUU en Ucrania. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y otros países asiáticos, que están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Abando Equities FI, 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, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 298 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 12 empleados, si bien a 31.12.2021 los empleados dados de alta en la Sociedad son 10. Durante el 2021 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2021, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 230 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil e riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2021 en lo referente a la entidad gestora.

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

No aplica.

**Nº Registro CNMV: 4013**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIC SA      **Grupo Gestora:** GRUPO DUX      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL  
**Depositario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositario:** GRUPO BANKINTER      **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)  
**Fondo por compartimentos:** No

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:** C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID      **Correo electrónico:** [info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 32 50

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 FONDO**

**Fecha de registro:** 14/05/2008

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

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Global  
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad 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 ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**
**2.1. Datos generales**

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	407.285,88	408.846,85
Nº de partícipes	125	125
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	7.011	17,2151
2020	6.009	14,6582
2019	6.267	14,2188
2018	5.671	12,3257

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,06		0,06	0,12		0,12	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,01	0,03	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,17	-0,14	-0,13

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.



## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	17,44	2,61	0,73	2,70	10,65	3,09	15,36	-11,21	-0,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,68	26/11/2021	-2,68	26/11/2021	-7,58	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,64	07/12/2021	1,77	01/03/2021	4,81	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

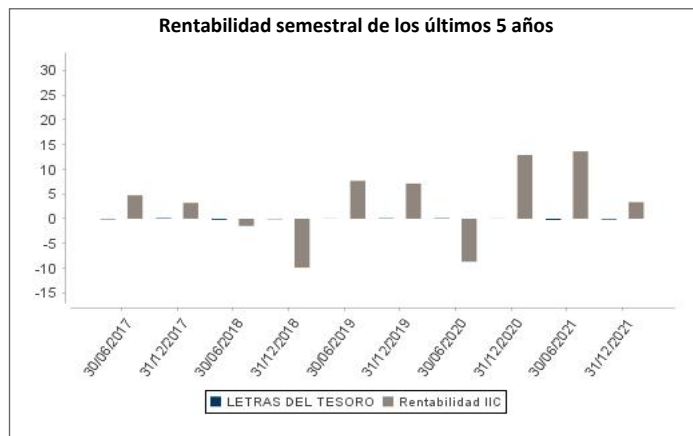
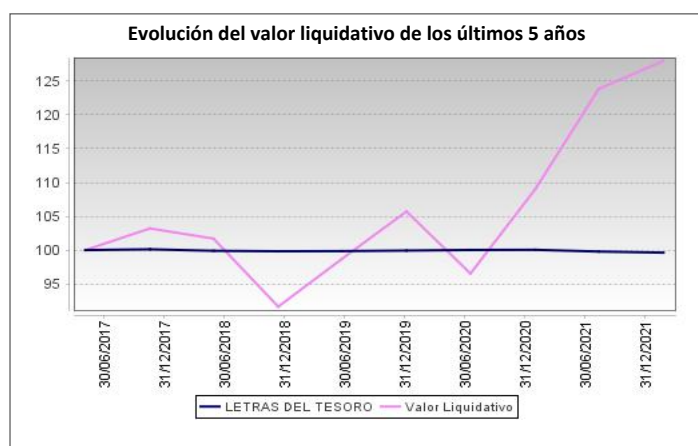
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,54	10,72	10,66	9,26	11,48	19,21	7,55	8,36	13,61
Ibex-35	16,34	18,43	16,21	13,76	17,00	34,10	12,43	13,54	26,09
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,37	0,53	0,55	0,30	0,49
VaR histórico(iii)	7,37	7,37	7,16	7,09	7,44	7,74	6,07	5,88	5,50

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,37	0,37	0,37	0,37	1,49	1,49	1,46	1,46

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



### B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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)	Nº de participantes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.949	194	-0,38
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.585	197	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	77.597	351	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	7.204	143	5,38
Renta Variable Euro	16.507	469	1,68
Renta Variable Internacional	29.915	264	4,47
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	108.942	1.277	2,76
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondos</b>	<b>276.699</b>	<b>2.895</b>	<b>1,52</b>

\* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

### 2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.335	90,35	6.057	88,96
* Cartera interior	2.556	36,45	2.513	36,91
* Cartera exterior	3.779	53,89	3.544	52,05
* 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)	587	8,37	751	11,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	90	1,28	1	0,01
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.012</b>	<b>100,00</b>	<b>6.809</b>	<b>100,00</b>

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

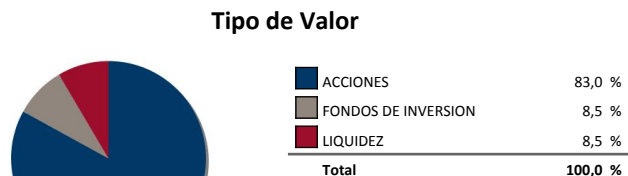
**2.4. Estado de variación patrimonial**

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>6.810</b>	<b>6.009</b>	<b>6.009</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,39	-0,27	-0,67	53,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	3,30	12,56	15,55	-456,14
(+) Rendimientos de gestión	4,11	13,37	17,17	-454,18
+ Intereses	0,00	0,04	0,03	-112,84
+ Dividendos	0,71	1,11	1,80	-31,90
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-0,14	0,01	-208,08
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	11,90	14,69	-72,54
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,05	0,31	0,25	-116,23
+/- Otros resultados	0,26	0,15	0,41	87,41
+/- Otros rendimientos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,81	-1,62	-1,96
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	8,24
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	8,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	4,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-25,88
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	2,49
(+) 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 EUR)	<b>7.011</b>	<b>6.810</b>	<b>7.011</b>	

**3. Inversiones Financieras**
**3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (miles EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período.**

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	149	2,12	139	2,04
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>3.189</b>	<b>45,48</b>	<b>2.962</b>	<b>43,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.189</b>	<b>45,48</b>	<b>2.962</b>	<b>43,50</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>441</b>	<b>6,29</b>	<b>444</b>	<b>6,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>3.779</b>	<b>53,89</b>	<b>3.545</b>	<b>52,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.333</b>	<b>90,35</b>	<b>6.056</b>	<b>88,94</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

**3.2. Distribución de la inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total**


**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 aplicable

**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 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: 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.** Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100. Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna. Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema. La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Los mercados han estado marcados durante el último trimestre por la volatilidad como consecuencia de la aparición de la variante omicron, el aumento en las tasas de inflación y el aplanamiento de las curvas de interés principalmente en estados unidos con el bono a 10 años alcanzando 1,70% niveles no vistos en los últimos doce meses. Por otra parte la Reserva Federal ha anunciado en Diciembre que comenzaría la subida paulatina de los fondos federales ante unas tasa de inflación disparadas superando el 6% en US. La inflación en Europa por encima del 6% con el precio de las materias primas en especial el petróleo y el gas marcando máximos ha provocado una importante rotación en los mercados de renta variable desde los sectores de crecimiento hacia los de estrategias de valor que habían tenido un comportamiento relativo negativo en los últimos ejercicios. En consecuencia, los valores tecnológicos, los favorecidos por el teletrabajo y confinamientos experimentados en el 2021: semiconductores, e-commerce, cryptodivisas, han corregido las valoraciones exorbitantes que habían alcanzado en el primer semestre del 2021. Mención especial el sector de las energías renovables que ha tenido un comportamiento desigual con nuevos valores en el mercado con Acciona Energía Renovables con una revalorización positiva desde su salida y EDP renovables también en positivo si bien las eólicas y solares como Vestas, Gamesa, Soltec, Solaria con cierres en negativo para el 2021. Las grandes eléctricas como Iberdrola, Endesa, EDF han tenido un último trimestre negativo por la expectativa de subida de tipos pero fundamentalmente por la intervención de los diversos gobiernos en el control de los precios de la electricidad que en este trimestre han tocado máximos históricos provocando un importante respuesta social. Como se ha comentado anteriormente el sector de la energía tradicional, petroleras, refinerías, gasistas, bienes de equipo apalancados a este sector han experimentado importantes revalorizaciones así como el sector del acero con Mittal Steel y Acerinox a la cabeza. Esperamos que estos valores sigan haciéndolo bien en el 2022. El sector del automóvil continúa su transición hacia los vehículos eléctricos siguiendo la estela de Tesla cuya capitalización casi supera la del todo el sector del automóvil a nivel mundial. En España Gestamp, Acelor, Acerinox, y CIE son las más beneficiadas si bien todo el sector: Stellantis, Daimler, Volkswagen, Ferrari, Porsche, Renault han tenido un comportamiento muy positivo en este último trimestre. **c) Índice de referencia.** N/A **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2021 ascendía a 7.011.451,63 euros (a 30.06.2021, 6.809.750,35 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 125 (siendo los mismos a 30.06.2021). La rentabilidad del Fondo en el período es del 3,36% (en el año 17,44%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16% en el período. Los gastos del período ascienden al 1,48% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -7,07% y 13,20%. **2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el período.** Respecto a los valores de la cartera, los Bancos ING, Goldman Sachs, Santander, BNP han contribuido positivamente en la rentabilidad obtenida así como los valores más defensivos Coca-Cola, Nestlé. En el lado negativo y como consecuencia de la rotación Cellnex ha tenido una corrección superior al 10% unido a los problemas derivados de la decisión de las autoridades británicas de la competencia en la adquisición de la división de Hutchinson. El año ha cerrado con una rentabilidad muy positiva, afrontando el 2022 con una estructura de cartera diversificada y que va a mantenerse durante los próximos meses. Aprovecharemos los descensos en los sectores tecnológicos y de renovables para incorporar valores como Uber, Meta, Alphabet, Microsoft en cartera. Seguiremos muy de cerca el sector de renovables con la intención de incorporar valores como Enphase, SolarEdge, Abertan y otros a la cartera. **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 período. **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 período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el período. **ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.** Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. 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 Fondo ha sido superior respecto a periodos anteriores y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el período 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 período 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, ascendiendo la cantidad a 2.003,18 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. 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. Para el ejercicio 2022, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** Las previsiones de crecimiento para 2021 se han revisado a la baja y las de 2022 ligeramente al alza. Los inversores mantienen su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable, pero extreman sus precauciones por los riesgos existentes, entre ellos los siguientes: La crisis sanitaria, aunque ha mejorado con el proceso de vacunación, aún no está resuelta definitivamente y, aparte de los daños humanos, está causando importantes perjuicios a las empresas, especialmente a las relacionadas con el turismo y el ocio. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación puede encarecer los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. La situación geopolítica. Existen varios puntos conflictivos, aunque en este momento destaca el pulso que mantienen Rusia y EEUU en Ucrania. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y otros países asiáticos, que están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Abando Equities FI, 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, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 298 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 12 empleados, si bien a 31.12.2021 los empleados dados de alta en la Sociedad son 10. Durante el 2021 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2021, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 230 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil e riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2021 en lo referente a la entidad gestora.

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

No aplica.

**12. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	71	1,01	64	0,95
ES0667050918 - Derechos ACS	EUR	0	0,00	3	0,05
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	569	8,12	509	7,48
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGÍAS RENOVABLES SA	EUR	195	2,79	27	0,39
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	60	0,86	66	0,98
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	101	1,45	109	1,60
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	73	1,04	71	1,04
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	537	7,66	564	8,28
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	103	1,47	106	1,56
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	113	1,61	171	2,52
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	105	1,50	109	1,59
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	89	1,27	89	1,31
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	43	0,61	51	0,74
ES011390037 - Acciones SANTANDER	EUR	175	2,49	191	2,81
ES0105385001 - Acciones SOLARPACK CORP TECNOLOGIAS SA	EUR	0	0,00	78	1,15
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	139	1,98	137	2,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	96	1,38	96	1,41
ES0184933812 - Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	85	1,22	70	1,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.554</b>	<b>36,46</b>	<b>2.511</b>	<b>36,88</b>
GB00800FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES	USD	149	2,12	139	2,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>149</b>	<b>2,12</b>	<b>139</b>	<b>2,04</b>
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	213	3,03	185	2,72
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	18	0,25	18	0,26
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	53	0,76	48	0,70
US26614N1028 - Acciones DU PONT DE NEMOURS	USD	91	1,30	84	1,23
US2605571031 - Acciones DOW CHEMICAL	USD	64	0,91	68	1,01
CH0001752309 - Acciones GEORG FISCHER	CHF	467	6,66	438	6,44
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	470	6,71	448	6,59
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	355	5,06	323	4,74
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	182	2,60	160	2,35
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	89	1,27	86	1,26
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	307	4,38	263	3,86
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	248	3,53	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	119	1,70	283	4,16
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	255	3,64	257	3,77
JP3634600005 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	175	2,50	183	2,68
JP3436100006 - Acciones SOFTBANK	JPY	83	1,18	118	1,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.189</b>	<b>45,48</b>	<b>2.962</b>	<b>43,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.189</b>	<b>45,48</b>	<b>2.962</b>	<b>43,50</b>
LU0985831063 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	441	6,29	444	6,52
<b>TOTAL IIC</b>		<b>441</b>	<b>6,29</b>	<b>444</b>	<b>6,52</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.779</b>	<b>53,89</b>	<b>3.545</b>	<b>52,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.333</b>	<b>90,35</b>	<b>6.056</b>	<b>88,94</b>