

**Nº Registro CNMV: 3192**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIC SAU      **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE      **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 Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duginversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duginversores.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@duginversores.com      **Teléfono:** 91 781 57 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:** 01/06/2005

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

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Renta Variable Euro  
 Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

DUX RENTA VARIABLE EURO sigue la política de invertir en activos de renta variable europea, principalmente en euros. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones 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 fondo está referenciado al índice DJ EUROSTOXX 50. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX RENTA VARIABLE EURO 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	557.743,57	557.941,34
Nº de partícipes	225	230
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	8.145	14,6028
2021	10.372	17,1992
2020	9.143	14,5316
2019	10.863	17,5158

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	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,09		0,09	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,22	0,83	3,46	2,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,46	-0,25	-0,09

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 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,10	-6,59	-7,56	-1,67	1,00	18,36	-17,04	25,04	9,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,26	05/07/2022	-4,64	04/03/2022	-19,70	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,82	07/07/2022	3,53	09/03/2022	12,81	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 periodo.

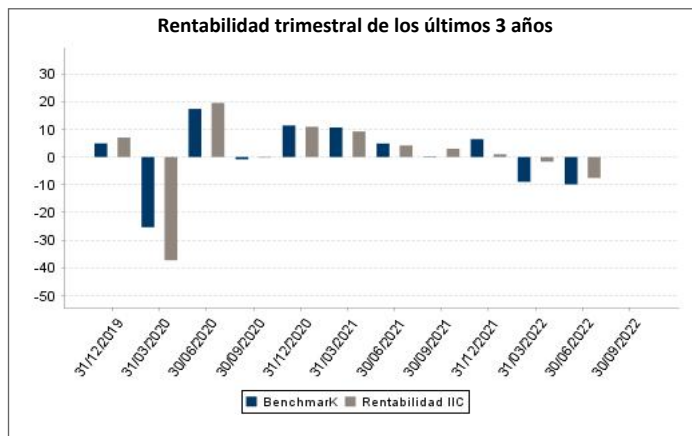
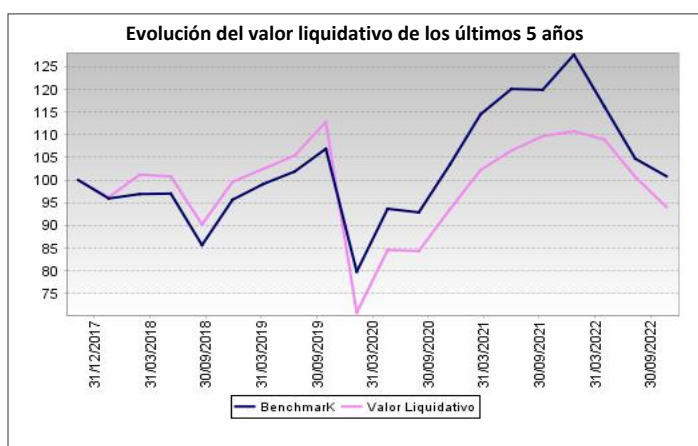
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,82	18,24	23,17	23,90	19,05	16,89	42,21	11,00	10,68
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	12,96
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	0,15
ESTOXX50 TR	24,68	19,49	22,58	31,03	18,02	14,76	32,20	12,93	10,23
VaR histórico(iii)	13,14	13,14	12,87	12,45	12,39	12,39	12,65	7,86	8,20

(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 periodos 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,30	0,29	0,29	0,28	1,17	1,18	1,18	1,12

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 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.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### B) Comparativa

Durante el periodo 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	10.764	189	-0,63
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-2,70
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-5,76
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3,28
Renta Variable Euro	15.190	464	-8,01
Renta Variable Internacional	34.983	338	-5,66
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	115.455	1.281	-3,92
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>283.671</b>	<b>2.948</b>	<b>-4,59</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.261	89,15	5.848	67,05
* Cartera interior	1.901	23,34	403	4,62
* Cartera exterior	5.357	65,77	5.446	62,44
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,04	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	479	5,88	1.880	21,55

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	405	4,97	994	11,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.145</b>	<b>100,00</b>	<b>8.722</b>	<b>100,00</b>

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

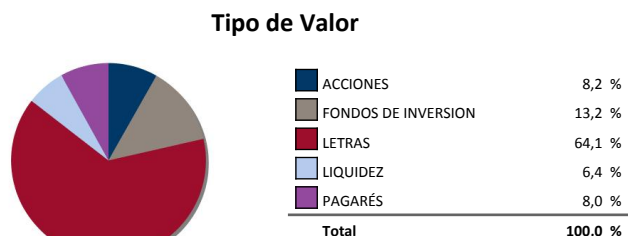
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**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>8.723</b>	<b>9.600</b>	<b>10.372</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,09	-1,64	-8,24	-95,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-6,58	-7,63	-15,79	-2.372,22
(+) Rendimientos de gestión	-6,29	-7,29	-14,83	-2.239,45
+ Intereses	0,01	-0,06	-0,11	-108,42
+ Dividendos	0,26	0,44	0,89	-45,61
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,15	1,13	73,24
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-0,33	-0,32	15,05
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-6,16	-6,57	-13,89	-14,33
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,50	-0,91	-2,38	-49,51
+/- Otros resultados	0,23	-0,01	-0,15	-2.109,87
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,34	-0,96	-125,89
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,71	-7,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-7,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-4,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-7,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,08	-99,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>8.145</b>	<b>8.723</b>	<b>8.145</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 FIJA NO COTIZADA</b>	<b>598</b>	<b>7,34</b>	<b>400</b>	<b>4,59</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>1.299</b>	<b>15,95</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.897</b>	<b>23,29</b>	<b>400</b>	<b>4,59</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,04</b>	<b>3</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.900</b>	<b>23,33</b>	<b>403</b>	<b>4,63</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	3.461	42,48	1.002	11,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	216	2,66	703	8,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>3.677</b>	<b>45,14</b>	<b>1.705</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.677</b>	<b>45,14</b>	<b>1.705</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>609</b>	<b>7,49</b>	<b>2.848</b>	<b>32,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>609</b>	<b>7,49</b>	<b>2.848</b>	<b>32,63</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>765</b>	<b>9,39</b>	<b>808</b>	<b>9,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>5.051</b>	<b>62,02</b>	<b>5.361</b>	<b>61,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.951</b>	<b>85,35</b>	<b>5.764</b>	<b>66,08</b>

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


**3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)**

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	104	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	93	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	133	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	74	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	3.038	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.442</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3.442</b>	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	84	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	173	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	248	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	4.278	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	64	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	2.268	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	782	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	875	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	3.483	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	2.188	Inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	779	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>15.222</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	500	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>500</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>15.722</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**

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. 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**

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.899.097,93 euros, suponiendo un 21,99% 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 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 realizado algunas modificaciones en la cartera debido al cambio en el entorno macroeconómico, principalmente caracterizado por las subidas de tipos de interés como consecuencia de la inflación elevada. En este trimestre de 2022, hemos decidido estar menos invertidos en el índice Stoxx600 Oil&Gas, concentrado mayor inversión en el índice Eurostoxx50. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -3,71%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 8.144.602,86 euros (a 30.06.2022, 8.722.545,82 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 225 (en el periodo anterior a 230). La rentabilidad del Fondo en el período es del -6,59% (en el año -15,10%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,17% 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.** Hemos desinvertido en el sector de telecomunicaciones, con la venta de Deutsche Telekom y KPN. Además, hemos reducido nuestra exposición en el sector de consumo personal, con la venta de British American Tobacco. En lo relativo al sector energía, hemos decidido reducir tanto los pesos de nuestros valores en cartera como nuestra exposición al índice Stoxx600 Oil&Gas, debido a las bajadas en los precios de la energía y las altas volatilidades de estos activos. Por otro lado, hemos aumentado nuestra exposición al sector salud. Esta vez, en lugar de hacerlo a través de inversiones concretas, hemos decidido vender las compañías sanitarias en cartera, excepto Glaxosmith y Sanofi, en las que mantenemos pequeñas inversiones, e invertir a través de futuros del índice Stoxx600 Health. Los excedentes de tesorería los hemos invertido en letras alemanas y en letras del tesoro americano, así como en pagarés de Acciona. Además, hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la liquidez del fondo. En relación a las inversiones con mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo cabe destacar Diageo y Royal Dutch Shell. El ETF iShares Eurostoxx50 ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre 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 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 76,77% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. 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. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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 inferior respecto a periodos anteriores, 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 anexas 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 Renta Variable Euro 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.**

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

**Nº Registro CNMV: 3192**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIC SAU      **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE      **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:** Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid      **Correo electrónico:** [info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 57 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:** 01/06/2005

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

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Renta Variable Euro  
 Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

DUX RENTA VARIABLE EURO sigue la política de invertir en activos de renta variable europea, principalmente en euros. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones 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 fondo está referenciado al índice DJ EUROSTOXX 50. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX RENTA VARIABLE EURO 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	557.743,57	557.941,34
Nº de partícipes	225	230
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	8.145	14,6028
2021	10.372	17,1992
2020	9.143	14,5316
2019	10.863	17,5158

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	0,24		0,24	0,71		0,71	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,09		0,09	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,22	0,83	3,46	2,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,46	-0,25	-0,09

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 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,10	-6,59	-7,56	-1,67	1,00	18,36	-17,04	25,04	9,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,26	05/07/2022	-4,64	04/03/2022	-19,70	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,82	07/07/2022	3,53	09/03/2022	12,81	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 periodo.

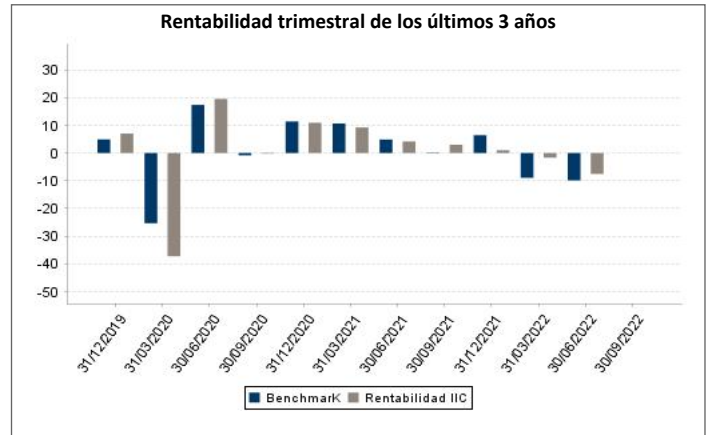
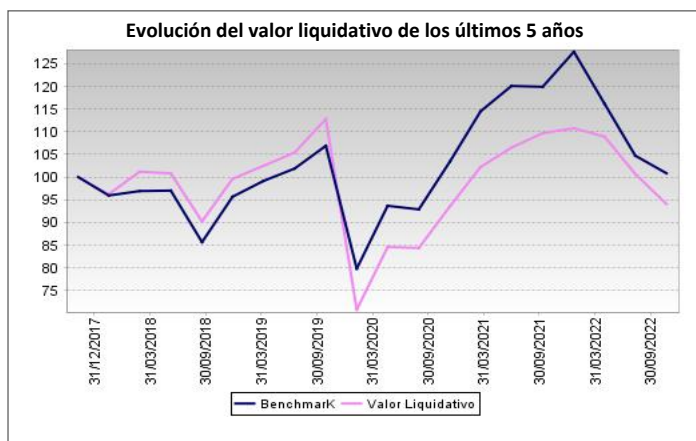
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,82	18,24	23,17	23,90	19,05	16,89	42,21	11,00	10,68
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	12,96
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	0,15
ESTOXX50 TR	24,68	19,49	22,58	31,03	18,02	14,76	32,20	12,93	10,23
VaR histórico(iii)	13,14	13,14	12,87	12,45	12,39	12,39	12,65	7,86	8,20

(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 periodos 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 periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,30	0,29	0,29	0,28	1,17	1,18	1,18	1,12

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 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.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### B) Comparativa

Durante el periodo 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	10.764	189	-0,63
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-2,70
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-5,76
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3,28
Renta Variable Euro	15.190	464	-8,01
Renta Variable Internacional	34.983	338	-5,66
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	115.455	1.281	-3,92
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>283.671</b>	<b>2.948</b>	<b>-4,59</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.261	89,15	5.848	67,05
* Cartera interior	1.901	23,34	403	4,62
* Cartera exterior	5.357	65,77	5.446	62,44
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,04	-1	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	479	5,88	1.880	21,55

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	405	4,97	994	11,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.145</b>	<b>100,00</b>	<b>8.722</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.

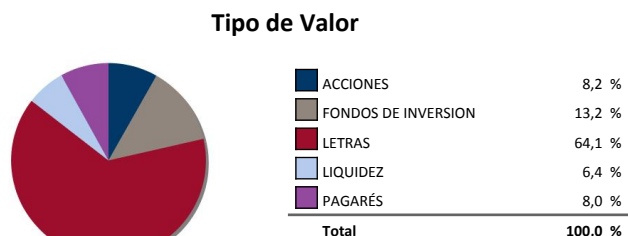
**2.4. Estado de variación patrimonial**

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>8.723</b>	<b>9.600</b>	<b>10.372</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,09	-1,64	-8,24	-95,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-6,58	-7,63	-15,79	-2.372,22
(+) Rendimientos de gestión	-6,29	-7,29	-14,83	-2.239,45
+ Intereses	0,01	-0,06	-0,11	-108,42
+ Dividendos	0,26	0,44	0,89	-45,61
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,15	1,13	73,24
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-0,33	-0,32	15,05
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-6,16	-6,57	-13,89	-14,33
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,50	-0,91	-2,38	-49,51
+/- Otros resultados	0,23	-0,01	-0,15	-2.109,87
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,34	-0,96	-125,89
- Comisión de gestión	-0,24	-0,24	-0,71	-7,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-7,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-4,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-7,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,08	-99,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>8.145</b>	<b>8.723</b>	<b>8.145</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 FIJA NO COTIZADA</b>	<b>598</b>	<b>7,34</b>	<b>400</b>	<b>4,59</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>1.299</b>	<b>15,95</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.897</b>	<b>23,29</b>	<b>400</b>	<b>4,59</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,04</b>	<b>3</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.900</b>	<b>23,33</b>	<b>403</b>	<b>4,63</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	3.461	42,48	1.002	11,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	216	2,66	703	8,07
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>3.677</b>	<b>45,14</b>	<b>1.705</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.677</b>	<b>45,14</b>	<b>1.705</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>609</b>	<b>7,49</b>	<b>2.848</b>	<b>32,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>609</b>	<b>7,49</b>	<b>2.848</b>	<b>32,63</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>765</b>	<b>9,39</b>	<b>808</b>	<b>9,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>5.051</b>	<b>62,02</b>	<b>5.361</b>	<b>61,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>6.951</b>	<b>85,35</b>	<b>5.764</b>	<b>66,08</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

**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 período (Importes en miles de EUR)**

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	104	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	93	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	133	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	74	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	3.038	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.442</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3.442</b>	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	84	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	173	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	248	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	4.278	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	64	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	2.268	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	782	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	875	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	3.483	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	2.188	Inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	779	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>15.222</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	500	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>500</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>15.722</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**

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
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**

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.899.097,93 euros, suponiendo un 21,99% 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 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 realizado algunas modificaciones en la cartera debido al cambio en el entorno macroeconómico, principalmente caracterizado por las subidas de tipos de interés como consecuencia de la inflación elevada. En este trimestre de 2022, hemos decidido estar menos invertidos en el índice Stoxx600 Oil&Gas, concentrado mayor inversión en el índice Eurostoxx50. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -3,71%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 8.144.602,86 euros (a 30.06.2022, 8.722.545,82 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 225 (en el periodo anterior a 230). La rentabilidad del Fondo en el período es del -6,59% (en el año -15,10%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,17% 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.** Hemos desinvertido en el sector de telecomunicaciones, con la venta de Deutsche Telekom y KPN. Además, hemos reducido nuestra exposición en el sector de consumo personal, con la venta de British American Tobacco. En lo relativo al sector energía, hemos decidido reducir tanto los pesos de nuestros valores en cartera como nuestra exposición al índice Stoxx600 Oil&Gas, debido a las bajadas en los precios de la energía y las altas volatilidades de estos activos. Por otro lado, hemos aumentado nuestra exposición al sector salud. Esta vez, en lugar de hacerlo a través de inversiones concretas, hemos decidido vender las compañías sanitarias en cartera, excepto Glaxosmith y Sanofi, en las que mantenemos pequeñas inversiones, e invertir a través de futuros del índice Stoxx600 Health. Los excedentes de tesorería los hemos invertido en letras alemanas y en letras del tesoro americano, así como en pagarés de Acciona. Además, hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la liquidez del fondo. En relación a las inversiones con mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo cabe destacar Diageo y Royal Dutch Shell. El ETF iShares Eurostoxx50 ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre 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 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 76,77% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **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. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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 inferior respecto a periodos anteriores, 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 anexas 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 Renta Variable Euro 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.**

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

**12. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS2478703007 - Pagarés ACCIONA 0,050 2022-08-05	EUR	0	0,00	400	4,59
XS2531915978 - Pagarés ACCIONA 1,247 2022-12-15	EUR	598	7,34	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>598</b>	<b>7,34</b>	<b>400</b>	<b>4,59</b>
ES0000012H41 - REPO BANKINTER 0,500 2022-10-06	EUR	1.299	15,95	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.299</b>	<b>15,95</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.897</b>	<b>23,29</b>	<b>400</b>	<b>4,59</b>
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,04	3	0,04
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3</b>	<b>0,04</b>	<b>3</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.900</b>	<b>23,33</b>	<b>403</b>	<b>4,63</b>
DE0001030393 - Letras BONOS ALEMANES 0,776 2022-07-20	EUR	0	0,00	1.002	11,48
DE0001030427 - Letras BONOS ALEMANES 0,241 2022-10-19	EUR	1.901	23,33	0	0,00
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,504 2022-12-14	EUR	799	9,81	0	0,00
US912796N968 - Letras US TREASURY 2,480 2022-11-03	USD	761	9,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>3.461</b>	<b>42,48</b>	<b>1.002</b>	<b>11,48</b>
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	216	2,66	219	2,51
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	299	3,43
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	185	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>216</b>	<b>2,66</b>	<b>703</b>	<b>8,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.677</b>	<b>45,14</b>	<b>1.705</b>	<b>19,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.677</b>	<b>45,14</b>	<b>1.705</b>	<b>19,55</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	%
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	0	0,00	290	3,32
DE0008BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	0	0,00	216	2,47
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	121	1,49	117	1,34
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	64	0,79	146	1,67
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	0	0,00	106	1,22
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	191	2,34	233	2,67
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	133	1,52
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	1	0,01
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	64	0,79	99	1,14
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	295	3,38
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	315	3,61
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	405	4,64
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	169	2,08	492	5,64
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>609</b>	<b>7,49</b>	<b>2.848</b>	<b>32,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>609</b>	<b>7,49</b>	<b>2.848</b>	<b>32,63</b>
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	765	9,39	808	9,27
<b>TOTAL IIC</b>		<b>765</b>	<b>9,39</b>	<b>808</b>	<b>9,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.051</b>	<b>62,02</b>	<b>5.361</b>	<b>61,45</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.951</b>	<b>85,35</b>	<b>5.764</b>	<b>66,08</b>