

|                      |                                     |                           |                 |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| <b>Gestora</b>       | DUX INVERSORES SGIIC SAU            | <b>Depositario</b>        | BANKINTER S.A.  |
| <b>Grupo Gestora</b> | GRUPO ABANTE                        | <b>Grupo Depositario</b>  | GRUPO BANKINTER |
| <b>Auditor</b>       | PricewaterhouseCoopers Auditores SL | <b>Rating depositario</b> | Baa1(MOODYS)    |

**Fondo por compartimentos** NO

Este informe es el simplificado. 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@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://www.duxinversores.com).

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

**Dirección**

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

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

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 11/03/2022

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

**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional  
Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Don Beltrán Palazuelo Barroso, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El Fondo utilizará principalmente una filosofía de inversión basada en técnicas de análisis fundamental focalizada en activos con perspectivas de revalorización a largo plazo. Se invertirá un 75%-100% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, preferentemente de mercados/emisores europeos (mínimo el 60% de su exposición total), sin descartar otros mercados, incluidos los emergentes. Podrá existir concentración geográfica y/o sectorial. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia, o sin rating). La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Se podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DLTV EUROPE 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.

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE                  | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima      | Distribuye Dividendos |
|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                        | Período Actual        | Período Anterior | Período Actual   | Período Anterior |        | Período Actual                                   | Período Anterior |                       |                       |
| DLTV EUROPE FI CLASE A | 435.637,64            | 348.076,81       | 105              | 65               | EUR    | 0,00   | 0,00             |                       | NO                    |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | 747.216,68            | 541.694,08       | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 2.000.000,00<br>Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE                  | Divisa | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| DLTV EUROPE FI CLASE A | EUR    | 4.315               | 3.189          |                |                |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | EUR    | 7.478               | 5.005          |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación

| CLASE                  | Divisa | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| DLTV EUROPE FI CLASE A | EUR    | 9,9047              | 9,1604         |                |                |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | EUR    | 10,0072             | 9,2395         |                |                |

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE                  | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                        | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 |                       |
|                        | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                        | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| DLTV EUROPE FI CLASE A | 0,64                    |              | 0,64  | 0,64         |              | 0,64  | patrimonio      | al fondo              |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 0,50         | 0,00         | 0,50  | mixta           | al fondo              |

| CLASE                  | Comisión de depositario |      |           |      | Base de cálculo |
|------------------------|-------------------------|------|-----------|------|-----------------|
|                        | % efectivamente cobrado |      |           |      |                 |
|                        | Período                 |      | Acumulada |      |                 |
| DLTV EUROPE FI CLASE A |                         | 0,04 |           | 0,04 | patrimonio      |
| DLTV EUROPE FI CLASE B |                         | 0,04 |           | 0,04 | patrimonio      |

|   | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| <b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>             | 0,14           | 0,13             | 0,14       | 0,32         |
| <b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b> | 2,00           | 0,17             | 2,00       | -0,08        |

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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual DLTV EUROPE FI CLASE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                     | Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                     |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Rentabilidad</b> | 8,13           | 0,82             | 7,25               | 10,80             | -10,94             |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -1,38            | 24/05/2023 | -2,61      | 15/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,45             | 02/06/2023 | 1,81       | 02/02/2023 |                |       |

(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 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                                       |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>            |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |
| Valor liquidativo                     | 12,17          | 8,97             | 14,77              | 15,01             | 17,26              |       |      |      |      |
| Ibex-35                               | 15,54          | 10,67            | 19,26              | 14,90             | 16,76              |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                    | 1,38           | 0,58             | 1,86               | 6,64              | 1,79               |       |      |      |      |
| INDICE EURO STOXX 600 NET RETURN EURO | 11,99          | 9,43             | 14,14              | 15,58             | 16,79              |       |      |      |      |
| VaR histórico(iii)                    | 12,16          | 12,16            | 13,27              | 13,30             |                    |       |      |      |      |

(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.

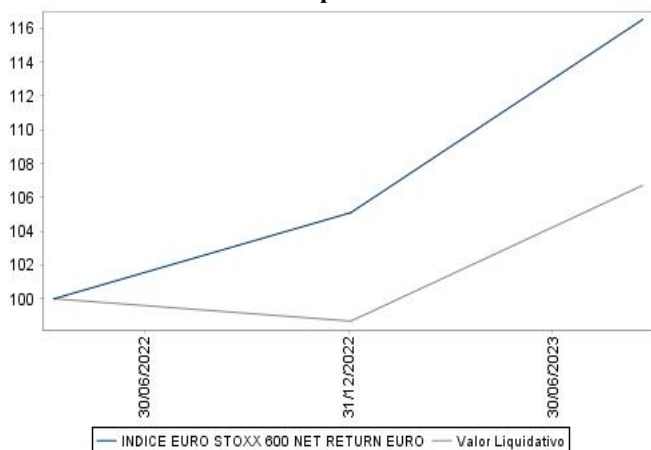
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

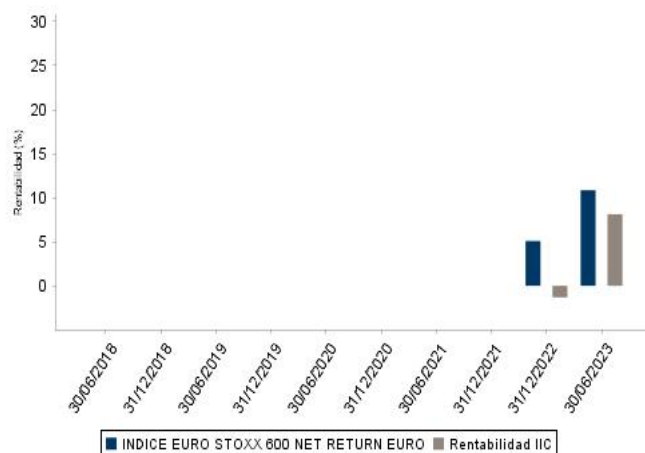
| Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| 0,72           | 0,36             | 0,36               | 0,38              | 0,38               | 1,29  |      |      |      |

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### A) Individual DLTV EUROPE FI CLASE B Divisa de denominación: EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                     | Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                     |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Rentabilidad</b> | 8,31           | 0,89             | 7,36               | 10,88             | -10,87             |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -1,38            | 24/05/2023 | -2,61      | 15/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,45             | 02/06/2023 | 1,81       | 02/02/2023 |                |       |

(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 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                                       |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>            |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |
| Valor liquidativo                     | 12,19          | 8,98             | 14,80              | 15,01             | 17,26              |       |      |      |      |
| Ibex-35                               | 15,54          | 10,67            | 19,26              | 14,90             | 16,76              |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                    | 1,38           | 0,58             | 1,86               | 6,64              | 1,79               |       |      |      |      |
| INDICE EURO STOXX 600 NET RETURN EURO | 11,99          | 9,43             | 14,14              | 15,58             | 16,79              |       |      |      |      |
| VaR histórico(iii)                    | 12,88          | 12,88            | 14,26              |                   |                    |       |      |      |      |

(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.

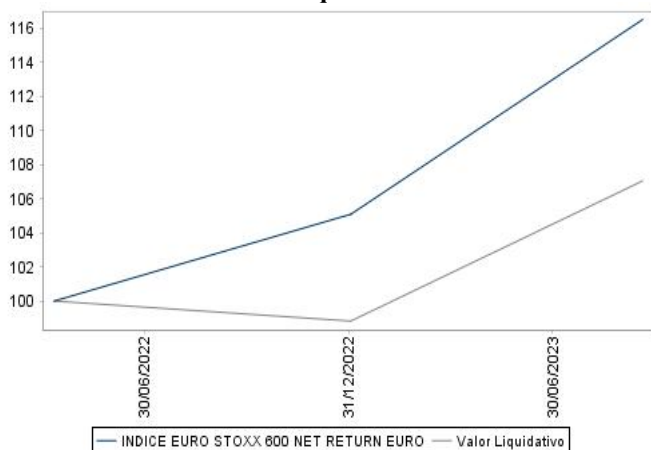
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

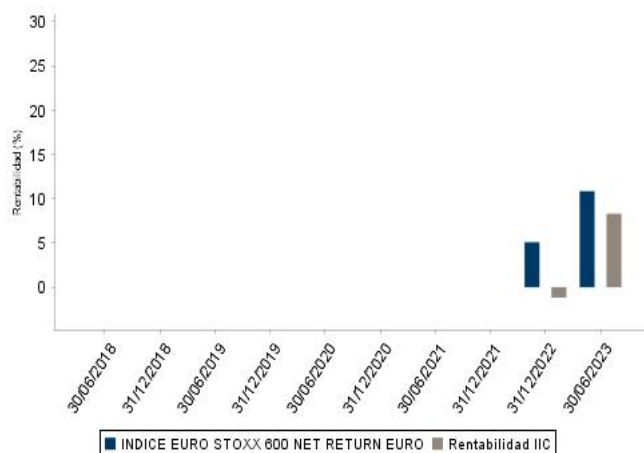
| Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| 0,58           | 0,29             | 0,29               | 0,30              | 0,31               | 1,01  |      |      |      |

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora             | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario                      |   |                   |                                |
| Renta Fija Euro                | 13.507                                  | 191               | 1,29                           |
| Renta Fija Internacional       | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro          | 35.352                                  | 200               | 2,77                           |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 86.328                                     | 343               | 8,15                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 7.405                                      | 133               | 9,78                           |
| Renta Variable Euro  | 16.212                                     | 449               | 14,78                          |
| Renta Variable Internacional                               | 40.334                                     | 383               | 9,23                           |
| 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   | 150.058                                    | 1.283             | 4,30                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda  | 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>349.197</b>                             | <b>2.982</b>      | <b>6,15</b>                    |

\* Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 11.638             | 98,69              | 7.967                | 97,23              |
| * Cartera interior                          | 3.973              | 33,69              | 3.017                | 36,82              |
| * Cartera exterior                          | 7.377              | 62,56              | 4.770                | 58,21              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 288                | 2,44               | 180                  | 2,20               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 121                | 1,03               | 222                  | 2,71               |
| (+/-) RESTO                                 | 33                 | 0,28               | 5                    | 0,06               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>11.792</b>      | <b>100,00</b>      | <b>8.194</b>         | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>8.194</b>                 | <b>5.211</b>                   | <b>8.194</b>              |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | 29,07                        | 43,37                          | 29,07                     | -0,76                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 7,38                         | 1,33                           | 7,38                      | 2.789,78                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 8,13                         | 2,02                           | 8,13                      | -35,52                                    |
| + Intereses   | 4,29                         | 2,93                           | 4,29                      | 116,88                                    |
| + Dividendos  | 1,60                         | 0,45                           | 1,60                      | 423,38                                    |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -5,79                        | -5,15                          | -5,79                     | 66,53                                     |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 8,19                         | 3,77                           | 8,19                      | 221,30                                    |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -0,17                        | 0,04                           | -0,17                     | -664,94                                   |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Otros resultados                                  | 0,01                         | -0,02                          | 0,01                      | -198,67                                   |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,75                        | -0,69                          | -0,75                     | 2.825,30                                  |
| - Comisión de gestión                                 | -0,56                        | -0,57                          | -0,56                     | 44,81                                     |
| - Comisión de depositario                             | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 45,80                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -14,23                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 19,10                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,11                        | -0,01                          | -0,11                     | 2.729,82                                  |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>11.792</b>                | <b>8.194</b>                   | <b>11.792</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

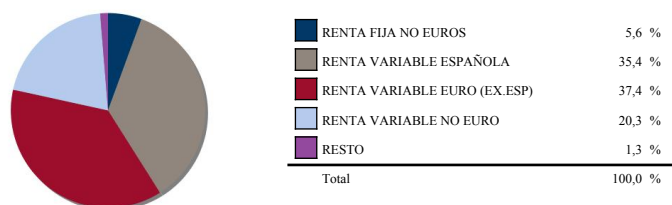
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

| Descripción de la inversión y emisor           | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>           |        | <b>3.973</b>     | <b>33,71</b> | <b>3.018</b>     | <b>36,80</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                    |        | <b>3.973</b>     | <b>33,71</b> | <b>3.018</b>     | <b>36,80</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>  |        | <b>3.973</b>     | <b>33,71</b> | <b>3.018</b>     | <b>36,80</b> |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año |        | 403              | 3,42         | 471              | 5,75         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>               |        | <b>403</b>       | <b>3,42</b>  | <b>471</b>       | <b>5,75</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                        |        | <b>403</b>       | <b>3,42</b>  | <b>471</b>       | <b>5,75</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>           |        | <b>6.974</b>     | <b>59,13</b> | <b>4.299</b>     | <b>52,46</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                    |        | <b>6.974</b>     | <b>59,13</b> | <b>4.299</b>     | <b>52,46</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | <b>7.377</b>     | <b>62,55</b> | <b>4.770</b>     | <b>58,21</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>           |        | <b>11.350</b>    | <b>96,26</b> | <b>7.788</b>     | <b>95,01</b> |

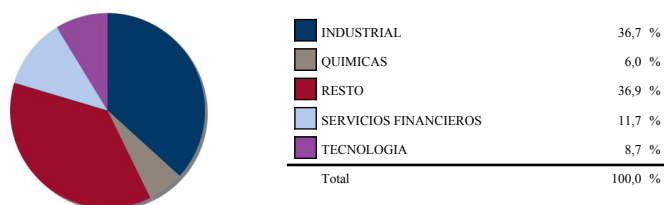
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

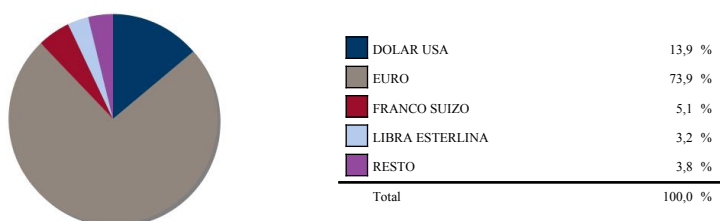
##### Area Geográfica



##### Sector Económico



##### Divisas



### 4. Hechos relevantes

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

## **5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

No aplica



## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.058.855,62 euros que supone el 42,90% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.418.676,18 euros que supone el 20,51% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 54.461,13 euros, suponiendo un 0,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Durante el primer semestre de 2023 se ha seguido con nuestra filosofía de invertir a largo plazo en empresas que crezcan un mínimo del 5%, tengan un modelo de negocio recurrente y que tengan un ROCE por encima del WACC defendido por unas barreras de entrada y/o ventajas competitivas. Creemos que este tipo de empresas se revalorizarán a largo plazo. El fondo está invertido cerca del 98-99% en 50 valores en los que tenemos mucha confianza en su modelo de negocio a largo plazo. Los mercados mundiales han tenido alzas durante este semestre, aunque siguen muy preocupados por los efectos de las fuertes alzas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales. También siguen preocupados por la guerra Rusia-Ucrania unido a la tensión geopolítica con China. Estos 3 factores están centrando el foco de las preocupaciones de la mayoría de los inversores. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 (Net Return) a efectos comparativos. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 10,85%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** CLASE A: El patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 4.314.849,93 euros (a 31.12.2022, 3.188.513,90 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 105 (en el periodo anterior a 65). La rentabilidad de la clase A en el período es del 8,13%. Los gastos del periodo ascienden al 1,14% anual sobre el patrimonio medio. CLASE B: El patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 7.477.533,62 euros (a 31.12.2022, 5.005.001,65 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 2 (igual que en el periodo anterior). La rentabilidad de la clase B en el período es del 8,31%. Los gastos del periodo ascienden al 1,16% anual sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Hemos realizado nuevas inversiones en Academedia y Semapa. Hemos realizado desinversiones en Software AG y Atento. Hemos aumentado pesos en Intercos, Ecoener, Crayon, Reply y Petershill Partners. Hemos disminuido peso en ACS, Tikehau, Ferrovial y SAP. Las acciones que más han beneficiado al fondo han sido Spotify, Sol Spa, Tubacex, Elis y Elecnor. Por el contrario, las acciones que más han restado han sido Azelis, Atento 2026, Atento, Alantra y Allfunds. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** No se ha operado con derivados en el periodo. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.** 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.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a DLTV Europe, 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, 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).**

|                      |                                     |                           |                 |
|----------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| <b>Gestora</b>       | DUX INVERSORES SGIIC SAU            | <b>Depositario</b>        | BANKINTER S.A.  |
| <b>Grupo Gestora</b> | GRUPO ABANTE                        | <b>Grupo Depositario</b>  | GRUPO BANKINTER |
| <b>Auditor</b>       | PricewaterhouseCoopers Auditores SL | <b>Rating depositario</b> | 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)

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:** 11/03/2022

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

**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Variable Internacional  
Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Don Beltrán Palazuelo Barroso, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El Fondo utilizará principalmente una filosofía de inversión basada en técnicas de análisis fundamental focalizada en activos con perspectivas de revalorización a largo plazo. Se invertirá un 75%-100% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, preferentemente de mercados/emisores europeos (mínimo el 60% de su exposición total), sin descartar otros mercados, incluidos los emergentes. Podrá existir concentración geográfica y/o sectorial. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia, o sin rating). La inversión en renta variable de baja capitalización y en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. Se podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DLTV EUROPE 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.

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE                  | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima      | Distribuye Dividendos |
|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                        | Período Actual        | Período Anterior | Período Actual   | Período Anterior |        | Período Actual                                   | Período Anterior |                       |                       |
| DLTV EUROPE FI CLASE A | 435.637,64            | 348.076,81       | 105              | 65               | EUR    | 0,00   | 0,00             |                       | NO                    |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | 747.216,68            | 541.694,08       | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 2.000.000,00<br>Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE                  | Divisa | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| DLTV EUROPE FI CLASE A | EUR    | 4.315               | 3.189          |                |                |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | EUR    | 7.478               | 5.005          |                |                |

#### Valor liquidativo de la participación

| CLASE                  | Divisa | A final del período | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|------------------------|--------|---------------------|----------------|----------------|----------------|
| DLTV EUROPE FI CLASE A | EUR    | 9,9047              | 9,1604         |                |                |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | EUR    | 10,0072             | 9,2395         |                |                |

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE                  | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                        | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 |                       |
|                        | Período                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                        | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| DLTV EUROPE FI CLASE A | 0,64                    |              | 0,64  | 0,64         |              | 0,64  | patrimonio      | al fondo              |
| DLTV EUROPE FI CLASE B | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 0,50         | 0,00         | 0,50  | mixta           | al fondo              |

| CLASE                  | Comisión de depositario |      |           | Base de cálculo |
|------------------------|-------------------------|------|-----------|-----------------|
|                        | % efectivamente cobrado |      |           |                 |
|                        | Período                 |      | Acumulada |                 |
| DLTV EUROPE FI CLASE A |                         | 0,04 | 0,04      | patrimonio      |
| DLTV EUROPE FI CLASE B |                         | 0,04 | 0,04      | patrimonio      |

|   | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|---|----------------|------------------|------------|--------------|
| <b>Índice de rotación de la cartera (%)</b>             | 0,14           | 0,13             | 0,14       | 0,32         |
| <b>Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)</b> | 2,00           | 0,17             | 2,00       | -0,08        |

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

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual DLTV EUROPE FI CLASE A Divisa de denominación: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                     | Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                     |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Rentabilidad</b> | 8,13           | 0,82             | 7,25               | 10,80             | -10,94             |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -1,38            | 24/05/2023 | -2,61      | 15/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,45             | 02/06/2023 | 1,81       | 02/02/2023 |                |       |

(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 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                                       |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>            |                |                  |                    |                   |                    |       |      |      |      |
| Valor liquidativo                     | 12,17          | 8,97             | 14,77              | 15,01             | 17,26              |       |      |      |      |
| Ibex-35                               | 15,54          | 10,67            | 19,26              | 14,90             | 16,76              |       |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                    | 1,38           | 0,58             | 1,86               | 6,64              | 1,79               |       |      |      |      |
| INDICE EURO STOXX 600 NET RETURN EURO | 11,99          | 9,43             | 14,14              | 15,58             | 16,79              |       |      |      |      |
| VaR histórico(iii)                    | 12,16          | 12,16            | 13,27              | 13,30             |                    |       |      |      |      |

(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.

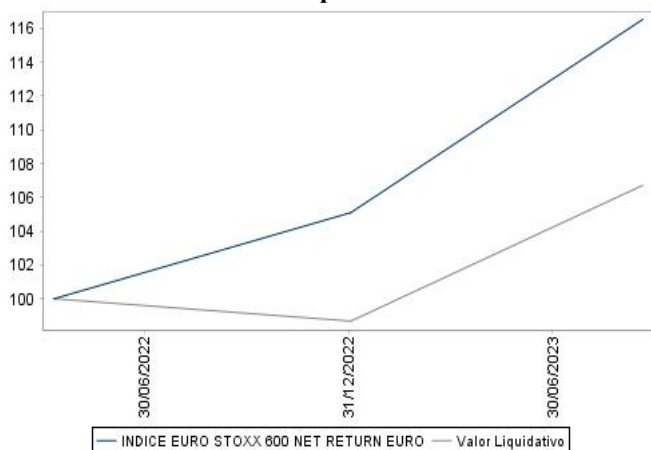
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

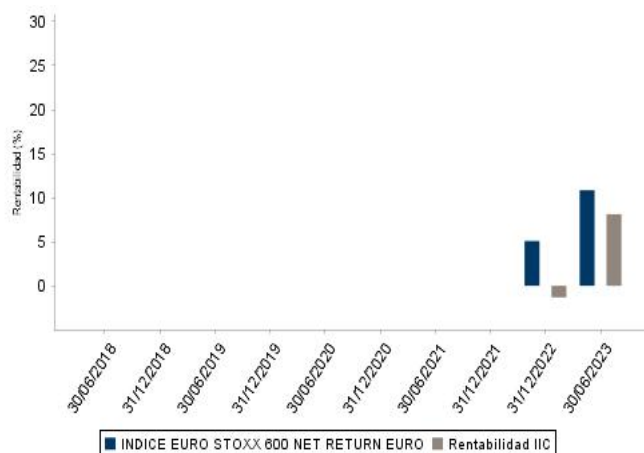
| Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| 0,72           | 0,36             | 0,36               | 0,38              | 0,38               | 1,29  |      |      |      |

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



#### A) Individual DLTV EUROPE FI CLASE B Divisa de denominación: EUR

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                     | Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|---------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                     |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Rentabilidad</b> | 8,31           | 0,89             | 7,36               | 10,88             | -10,87             |       |      |      |      |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                            | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)    | -1,38            | 24/05/2023 | -2,61      | 15/03/2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)    | 1,45             | 02/06/2023 | 1,81       | 02/02/2023 |                |       |

(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 2023 | Trimestral       |                    |                   | Anual              |      |      |      |      |
|---------------------------------------|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------|------|------|------|
|                                       |                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>            |                |                  |                    |                   |                    |      |      |      |      |
| Valor liquidativo                     | 12,19          | 8,98             | 14,80              | 15,01             | 17,26              |      |      |      |      |
| Ibex-35                               | 15,54          | 10,67            | 19,26              | 14,90             | 16,76              |      |      |      |      |
| Letra Tesoro 1 año                    | 1,38           | 0,58             | 1,86               | 6,64              | 1,79               |      |      |      |      |
| INDICE EURO STOXX 600 NET RETURN EURO | 11,99          | 9,43             | 14,14              | 15,58             | 16,79              |      |      |      |      |
| VaR histórico(iii)                    | 12,88          | 12,88            | 14,26              |                   |                    |      |      |      |      |

(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.

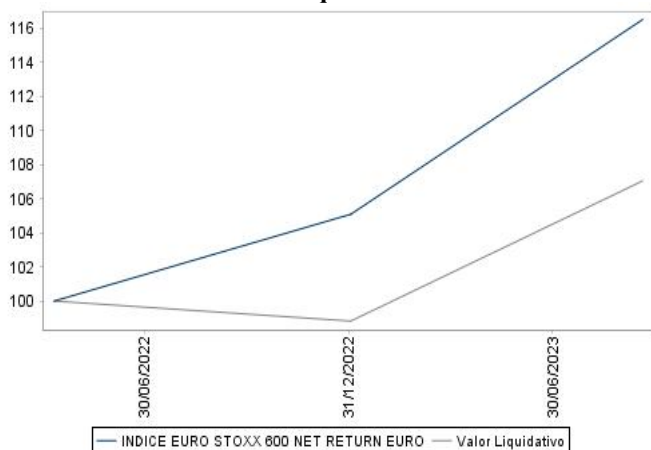
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

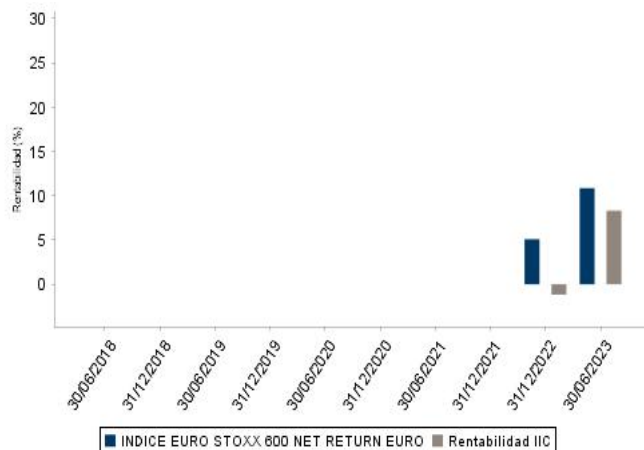
| Acumulado 2023 | Trimestral       |                    |                   |                    | Anual |      |      |      |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
|                | Trimestre Actual | 1er Trimestre 2023 | 4º Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| 0,58           | 0,29             | 0,29               | 0,30              | 0,31               | 1,01  |      |      |      |

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora             | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario                      |   |                   |                                |
| Renta Fija Euro                | 13.507                                  | 191               | 1,29                           |
| Renta Fija Internacional       | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro          | 35.352                                  | 200               | 2,77                           |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado*<br>(miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|--|-------------------|--------------------------------|
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 86.328                                     | 343               | 8,15                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 7.405                                      | 133               | 9,78                           |
| Renta Variable Euro  | 16.212                                     | 449               | 14,78                          |
| Renta Variable Internacional                               | 40.334                                     | 383               | 9,23                           |
| 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   | 150.058                                    | 1.283             | 4,30                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0  | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda  | 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>349.197</b>                             | <b>2.982</b>      | <b>6,15</b>                    |

\* Medias.

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

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 11.638             | 98,69              | 7.967                | 97,23              |
| * Cartera interior                          | 3.973              | 33,69              | 3.017                | 36,82              |
| * Cartera exterior                          | 7.377              | 62,56              | 4.770                | 58,21              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 288                | 2,44               | 180                  | 2,20               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 121                | 1,03               | 222                  | 2,71               |
| (+/-) RESTO                                 | 33                 | 0,28               | 5                    | 0,06               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>11.792</b>      | <b>100,00</b>      | <b>8.194</b>         | <b>100,00</b>      |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b> | <b>8.194</b>                 | <b>5.211</b>                   | <b>8.194</b>              |   |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | 29,07                        | 43,37                          | 29,07                     | -0,76                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Rendimientos netos                                | 7,38                         | 1,33                           | 7,38                      | 2.789,78                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 8,13                         | 2,02                           | 8,13                      | -35,52                                    |
| + Intereses   | 4,29                         | 2,93                           | 4,29                      | 116,88                                    |
| + Dividendos  | 1,60                         | 0,45                           | 1,60                      | 423,38                                    |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | -5,79                        | -5,15                          | -5,79                     | 66,53                                     |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | 8,19                         | 3,77                           | 8,19                      | 221,30                                    |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -0,17                        | 0,04                           | -0,17                     | -664,94                                   |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| +/- Otros resultados                                  | 0,01                         | -0,02                          | 0,01                      | -198,67                                   |
| +/- Otros rendimientos                                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,75                        | -0,69                          | -0,75                     | 2.825,30                                  |
| - Comisión de gestión                                 | -0,56                        | -0,57                          | -0,56                     | 44,81                                     |
| - Comisión de depositario                             | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 45,80                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -14,23                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 19,10                                     |
| - Otros gastos repercutidos                           | -0,11                        | -0,01                          | -0,11                     | 2.729,82                                  |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>   | <b>11.792</b>                | <b>8.194</b>                   | <b>11.792</b>             |   |

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

## 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Período actual   |      | Período anterior |      | Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Período actual   |      | Período anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0167050915 - Acciones ACS                         | EUR    | 197              | 1,67 | 274              | 3,35 | US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING    | USD    | 43               | 0,37 | 36               | 0,44 |
| ES0105376000 - Acciones ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA | EUR    | 56               | 0,48 | 17               | 0,20 | CA1130041058 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGE  | USD    | 12               | 0,10 | 11               | 0,13 |
| ES0105229001 - Acciones PROSEGUR                    | EUR    | 455              | 3,86 | 371              | 4,53 | LU1704650164 - Acciones BEFESA SA                | EUR    | 103              | 0,87 | 91               | 1,12 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM             | EUR    | 110              | 0,93 | 69               | 0,84 | CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGE  | USD    | 72               | 0,61 | 47               | 0,58 |
| ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL       | EUR    | 156              | 1,33 | 128              | 1,56 | US14316J1088 - Acciones CARLYLE GROUP INC/THE    | USD    | 93               | 0,79 | 62               | 0,76 |
| ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA            | EUR    | 338              | 2,87 | 155              | 1,89 | NO0010808892 - Acciones CRAYON GROUP HOLDINGS AS | NOK    | 232              | 1,96 | 97               | 1,18 |
| ES0129743318 - Acciones ELECNOR                     | EUR    | 375              | 3,18 | 243              | 2,96 | IT0000076502 - Acciones DANIELI & CO             | EUR    | 112              | 0,95 | 106              | 1,30 |
| ES0118900010 - Acciones FERROVIAL                   | EUR    | 0                | 0,00 | 145              | 1,77 | FR0000121667 - Acciones ESSILORLUXOTTICA         | EUR    | 345              | 2,93 | 281              | 3,43 |

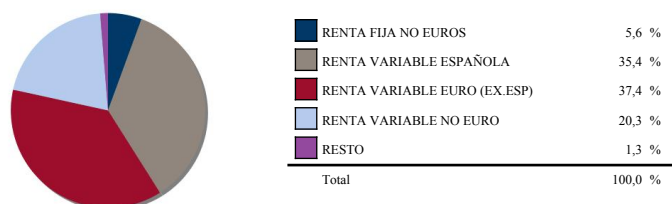


| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              | Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Período actual   |              | Período anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0171996087 - Acciones GRIFOLS                             | EUR    | 105              | 0,89         | 70               | 0,85         | FR0012435121 - Acciones ELIS SA                        | EUR    | 438              | 3,72         | 278              | 3,39         |
| ES0105591004 - Acciones LLORENTE & CUENCA MADRID SL         | EUR    | 267              | 2,27         | 130              | 1,58         | NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL                      | EUR    | 190              | 1,62         | 0                | 0,00         |
| ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA         | EUR    | 122              | 1,03         | 102              | 1,24         | IT0005455875 - Acciones INTERCOS SPA                   | EUR    | 122              | 1,03         | 42               | 0,51         |
| ES0126501131 - Acciones DINAMIA                             | EUR    | 415              | 3,52         | 278              | 3,40         | NL0010801007 - Acciones IMCD NV                        | EUR    | 296              | 2,51         | 178              | 2,17         |
| ES0105065009 - Acciones TALGO                               | EUR    | 573              | 4,86         | 434              | 5,30         | DE000KBX1006 - Acciones KNORR-BREMSE AG                | EUR    | 128              | 1,09         | 77               | 0,94         |
| ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA                          | EUR    | 369              | 3,13         | 265              | 3,23         | DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE                     | EUR    | 24               | 0,20         | 33               | 0,40         |
| ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA                          | EUR    | 333              | 2,82         | 257              | 3,13         | AT0000758305 - Acciones PALFINGER AV                   | EUR    | 85               | 0,72         | 59               | 0,72         |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN                            | EUR    | 102              | 0,87         | 80               | 0,97         | GB00BL9ZF303 - Acciones PETERSHILL PARTNERS PLC        | GBP    | 368              | 3,12         | 170              | 2,07         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                        |        | <b>3.973</b>     | <b>33,71</b> | <b>3.018</b>     | <b>36,80</b> | IT0005282865 - Acciones REPLY SPA                      | EUR    | 190              | 1,61         | 74               | 0,90         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                 |        | <b>3.973</b>     | <b>33,71</b> | <b>3.018</b>     | <b>36,80</b> | DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG                  | EUR    | 367              | 3,12         | 302              | 3,68         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | <b>3.973</b>     | <b>33,71</b> | <b>3.018</b>     | <b>36,80</b> | PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN | EUR    | 181              | 1,53         | 0                | 0,00         |
| USL0427PAD89 - Obligaciones ATENTO SA[4,000]2024-02-10      | USD    | -74              | -0,63        | 177              | 2,16         | DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS A.G.                   | EUR    | 60               | 0,50         | 44               | 0,54         |
| FR0013322187 - Obligaciones ORPEA[2,625]2024-12-10          | EUR    | 27               | 0,23         | 19               | 0,23         | IT0001206769 - Acciones SOL SPA                        | EUR    | 411              | 3,49         | 232              | 2,83         |
| USG91237AA87 - Obligaciones TULLOW OIL PLC[3,500]2025-03-01 | USD    | 450              | 3,82         | 275              | 3,36         | DE000A2GS401 - Acciones SOFTWARE AG                    | EUR    | 0                | 0,00         | 77               | 0,93         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año              |        | <b>403</b>       | <b>3,42</b>  | <b>471</b>       | <b>5,75</b>  | LU1778762911 - Acciones MCDONALD'S CORP                | USD    | 0                | 0,00         | 257              | 3,14         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | <b>403</b>       | <b>3,42</b>  | <b>471</b>       | <b>5,75</b>  | LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA          | USD    | 620              | 5,25         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | <b>403</b>       | <b>3,42</b>  | <b>471</b>       | <b>5,75</b>  | FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE                | EUR    | 82               | 0,70         | 53               | 0,64         |
| SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB                       | SEK    | 218              | 1,85         | 0                | 0,00         | FR0013230612 - Acciones TIKEHAU CAPITAL                | EUR    | 148              | 1,25         | 168              | 2,05         |
| US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS                       | USD    | 129              | 1,09         | 60               | 0,73         | FR0013447729 - Acciones VERALLIA                       | EUR    | 327              | 2,78         | 247              | 3,01         |
| CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG                | CHF    | 599              | 5,08         | 443              | 5,41         | DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE                     | EUR    | 177              | 1,50         | 178              | 2,17         |
| FR0010722819 - Acciones KALRAY SADIR                        | EUR    | 84               | 0,71         | 41               | 0,51         | <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                   |        | <b>6.974</b>     | <b>59,13</b> | <b>4.299</b>     | <b>52,46</b> |
| GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC                  | EUR    | 276              | 2,34         | 226              | 2,76         | <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>6.974</b>     | <b>59,13</b> | <b>4.299</b>     | <b>52,46</b> |
| LU2212224153 - Acciones ATENTO SA                           | USD    | 0                | 0,00         | 46               | 0,56         | <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | <b>7.377</b>     | <b>62,55</b> | <b>4.770</b>     | <b>58,21</b> |
| BE0974400328 - Acciones AZELIS GROUP NV                     | EUR    | 442              | 3,74         | 283              | 3,46         | <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>11.350</b>    | <b>96,26</b> | <b>7.788</b>     | <b>95,01</b> |

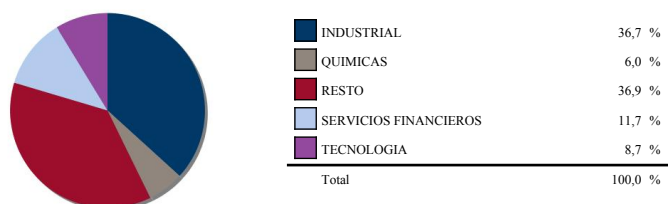
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

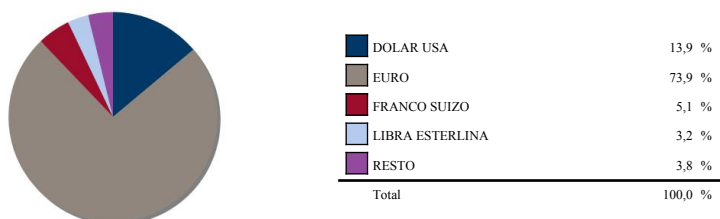
#### Area Geográfica



#### Sector Económico



#### Divisas



### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.058.855,62 euros que supone el 42,90% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.418.676,18 euros que supone el 20,51% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 54.461,13 euros, suponiendo un 0,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Durante el primer semestre de 2023 se ha seguido con nuestra filosofía de invertir a largo plazo en empresas que crezcan un mínimo del 5%, tengan un modelo de negocio recurrente y que tengan un ROCE por encima del WACC defendido por unas barreras de entrada y/o ventajas competitivas. Creemos que este tipo de empresas se revalorizarán a largo plazo. El fondo está invertido cerca del 98-99% en 50 valores en los que tenemos mucha confianza en su modelo de negocio a largo plazo. Los mercados mundiales han tenido alzas durante este semestre, aunque siguen muy preocupados por los efectos de las fuertes alzas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales. También siguen preocupados por la guerra Rusia-Ucrania unido a la tensión geopolítica con China. Estos 3 factores están centrando el foco de las preocupaciones de la mayoría de los inversores. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 (Net Return) a efectos comparativos. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 10,85%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** CLASE A: El patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 4.314.849,93 euros (a 31.12.2022, 3.188.513,90 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 105 (en el periodo anterior a 65). La rentabilidad de la clase A en el período es del 8,13%. Los gastos del periodo ascienden al 1,14% anual sobre el patrimonio medio. CLASE B: El patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 7.477.533,62 euros (a 31.12.2022, 5.005.001,65 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 2 (igual que en el periodo anterior). La rentabilidad de la clase B en el período es del 8,31%. Los gastos del periodo ascienden al 1,16% anual sobre el patrimonio medio. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Hemos realizado nuevas inversiones en Academedia y Semapa. Hemos realizado desinversiones en Software AG y Atento. Hemos aumentado pesos en Intercos, Ecoener, Crayon, Reply y Petershill Partners. Hemos disminuido peso en ACS, Tikehau, Ferrovial y SAP. Las acciones que más han beneficiado al fondo han sido Spotify, Sol Spa, Tubacex, Elis y Elecnor. Por el contrario, las acciones que más han restado han sido Azelis, Atento 2026, Atento, Alantra y Allfunds. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** No se ha operado con derivados en el periodo. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.** 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.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a DLTV Europe, 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, 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).**