

Nº Registro CNMV: 5259

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

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

Fondo por compartimentos: Sí

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duginversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duginversores.com.

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

Dirección: Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid **Correo electrónico:** info@duginversores.com **Teléfono:** 91 781 57 50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
 Vocación inversora: Global
 Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	242.649,68	242.650,19
Nº de partícipes	115	116
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual		11,1978
2022	2.665	10,9813
2021	3.097	11,3347
2020	2.931	10,7296

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	3,26	2,51	3,26	4,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	0,16	1,06	0,00

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

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	1,97	4,63	-2,54	2,36	-2,15	-3,12	5,64	1,37	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

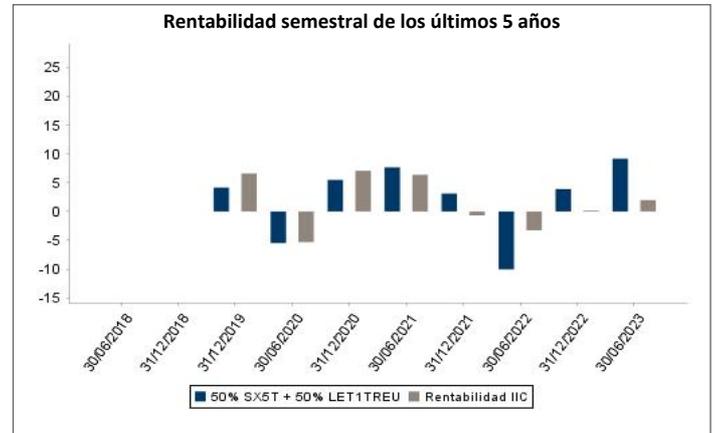
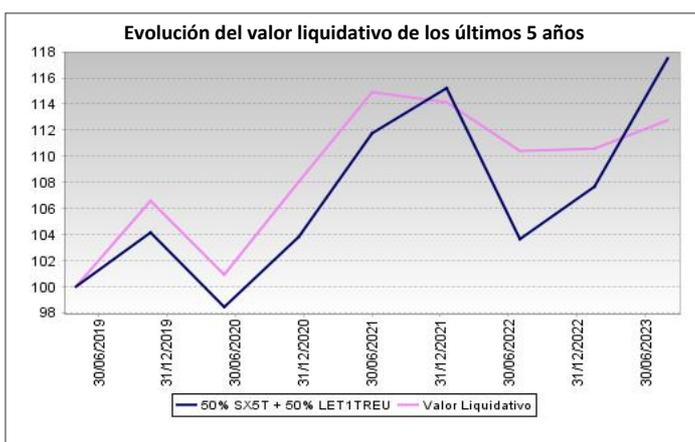
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	7,31	9,86	9,15	7,71	9,35	9,25	21,78	
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
50% SX5T + 50% LET1TREU	7,45	5,40	9,06	9,79	10,13	11,85	7,35	16,14	
VaR histórico(iii)	5,46	5,46	5,50	5,35	5,23	5,35	5,37	5,91	

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

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,26	1,05	1,03	1,04	1,13

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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participes*	Rentabilidad 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
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 Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	349.197	2.982	6,15

* Medias.

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

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

2.3. Distribución patrimonio a cierre del periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.026	74,54	2.483	93,17
* Cartera interior	394	14,50	757	28,41
* Cartera exterior	1.618	59,53	1.721	64,58
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,52	5	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	386	14,20	173	6,49

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	306	11,26	9	0,34
TOTAL PATRIMONIO	2.718	100,00	2.665	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

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

3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	394	14,51	398	14,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	358	13,47
TOTAL RENTA FIJA	394	14,51	756	28,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	394	14,51	756	28,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	285	10,49	182	6,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	685	25,18	548	20,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	970	35,67	730	27,36
TOTAL RENTA FIJA	970	35,67	730	27,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	514	18,93	477	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE	514	18,93	477	17,95
TOTAL IIC	94	3,44	463	17,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.578	58,04	1.670	62,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.972	72,55	2.426	91,04

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	13	Cobertura
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	12	Cobertura
ACCS.CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica	22	Cobertura
ACCS.CHUBB LTD	Compra Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica	19	Cobertura
ACCS.CITIGROUP	Compra Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica	22	Cobertura
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Compra Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Fisica	15	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	17	Cobertura
ACCS.MACY'S INC	Compra Opcion ACCS.MACY'S INC 100 Fisica	7	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	18	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	16	Cobertura
ACCS.NORDSTROM INC	Compra Opcion ACCS.NORDSTROM INC 100 Fisica	9	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	15	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	30	Cobertura
ACCS.TESLA MOTORS INC	Compra Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	39	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	129	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	740	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	214	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	398	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.759	
TOTAL DERECHOS		1.759	
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion ACCS.APPLE INC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	8	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	8	Inversión
ACCS.CATERPILLAR INC	Emisión Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.CHUBB LTD	Emisión Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.CITIGROUP	Emisión Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	7	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	7	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Fisica	18	Inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	14	Inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	22	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	21	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP	7	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP	8	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP	6	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	27	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	28	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	12	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	13	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS	8	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS	8	Inversión
ACCS.ORACLE CORP	Emisión Opcion ACCS.ORACLE CORP 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	10	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	14	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	36	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	35	Inversión
ACCS.VMWARE INC-CLASS A	Emisión Opcion ACCS.VMWARE INC-CLASS A 100 Fisica	13	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	1.174	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	119	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	200	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	612	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	791	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	360	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 2	139	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	203	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	174	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	176	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.EQT CORP	Emisión Opcion ACCS.EQT CORP 100 Física	29	Inversión
ACCS.FASTENAL CO	Emisión Opcion ACCS.FASTENAL CO 100 Física	9	Inversión
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Emisión Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Física	7	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física	6	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física	11	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Física	18	Inversión

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

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	

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	198	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	216	Cobertura
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100	157	Inversión
Total subyacente renta variable		5.164	
TOTAL OBLIGACIONES		5.164	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 613.372,77 euros que supone el 22,57% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.288.505,78 euros que supone el 47,42% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.438.725,10 euros, suponiendo un 167,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) **Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera dado el inesperado y espectacular comportamiento que han tenido los mercados durante esta primera mitad del año. En renta variable europea, mantenemos un alto porcentaje de inversión concentrado en el índice Eurostoxx50. En renta variable estadounidense, por el contrario, estamos encontrando muchas oportunidades de inversión en compañías de diversos sectores e industrias, en general con un sesgo cíclico. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,45%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 2.717.153,13 euros (a 31.12.2022, 2.664.621,33 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 115 (en el periodo anterior a 116). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 1,97%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,05% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la primera mitad del año, hemos decidido aumentar nuestro peso en renta variable y hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores salud y consumo discrecional y hemos desinvertido totalmente del sector bancario. Por otra parte, hemos aumentado nuestra exposición a los sectores de tecnología e industrial. Adicionalmente, hemos vendido los ETFs Lyxor UCITS Eurostoxx50 y iShares Core S&P500 UCITS y hemos aumentado nuestra posición en metales preciosos a través de la compra de los ETFs Amundi Physical Gold, Invesco Physical Gold y iShares Physical Silver. Además, hemos incrementado nuestra posición en el índice Nasdaq comprando el ETF iShares Nasdaq100. Finalmente, hemos decidido invertir en gas natural a través del ETC WisdomTree Natural Gas. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos ampliado el número de emisores en cartera, contratando pagarés de CIE, Global Dominion, Aedas y Metrovacesa. Por la parte de bonos corporativos, han vencido bonos de Eon, Essilorluxottica y Volkswagen. Aprovechando las oportunidades que nos ha brindando la subida de tipos de interés en el mercado de renta fija, hemos comprado bonos de Kutxabank 2028 y de Sacyr 2026. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos invertido en los índices Nasdaq100 y Technology Select Sector y mantenemos nuestra inversión en los índices S&P500 y Eurostoxx50. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Los valores que han afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre son Alphabet y Microsoft. El ETC WisdomTree Natural Gas ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre el fondo. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 42,23% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria

moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

No aplica.

Nº Registro CNMV: 5259

Gestora: DUX INVERSORES SGIIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)
Fondo por compartimentos: Sí

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

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

Dirección: Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid **Correo electrónico:** info@duxinversores.com **Teléfono:** 91 781 57 50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
 Vocación inversora: Global
 Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	242.649,68	242.650,19
Nº de partícipes	115	116
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	2.717	11,1978
2022	2.665	10,9813
2021	3.097	11,3347
2020	2.931	10,7296

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	3,26	2,51	3,26	4,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	0,16	1,06	0,00

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

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	1,97	4,63	-2,54	2,36	-2,15	-3,12	5,64	1,37	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

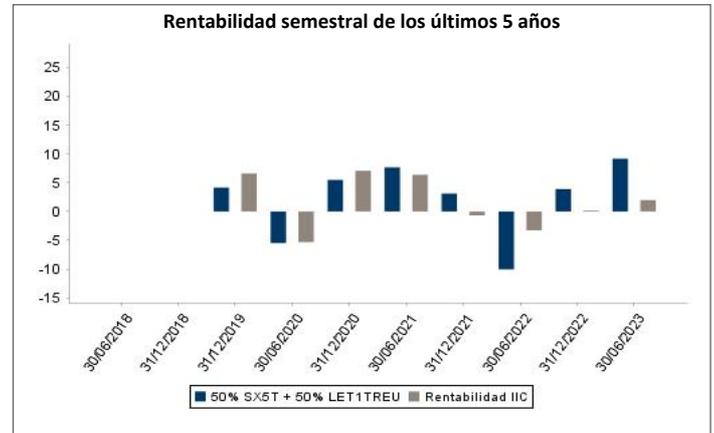
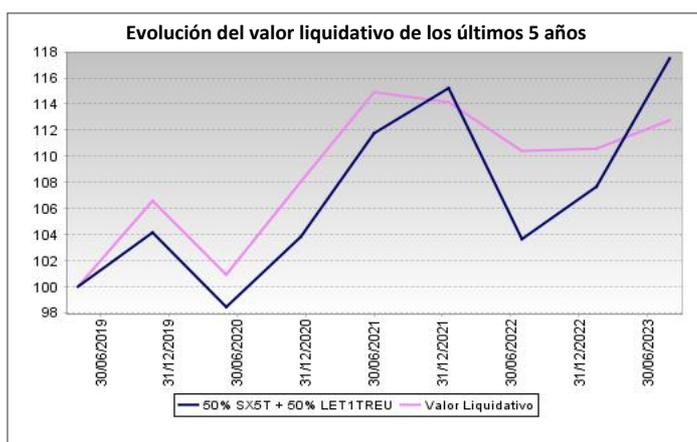
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,68	7,31	9,86	9,15	7,71	9,35	9,25	21,78	
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
50% SX5T + 50% LET1TREU	7,45	5,40	9,06	9,79	10,13	11,85	7,35	16,14	
VaR histórico(iii)	5,46	5,46	5,50	5,35	5,23	5,35	5,37	5,91	

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

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,27	0,26	1,05	1,03	1,04	1,13

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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participes*	Rentabilidad 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
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 Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	349.197	2.982	6,15

* Medias.

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

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

2.3. Distribución patrimonio a cierre del periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.026	74,54	2.483	93,17
* Cartera interior	394	14,50	757	28,41
* Cartera exterior	1.618	59,53	1.721	64,58
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,52	5	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	386	14,20	173	6,49

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	306	11,26	9	0,34
TOTAL PATRIMONIO	2.718	100,00	2.665	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

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

3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	394	14,51	398	14,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	358	13,47
TOTAL RENTA FIJA	394	14,51	756	28,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	394	14,51	756	28,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	285	10,49	182	6,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	685	25,18	548	20,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	970	35,67	730	27,36
TOTAL RENTA FIJA	970	35,67	730	27,36
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	514	18,93	477	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE	514	18,93	477	17,95
TOTAL IIC	94	3,44	463	17,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.578	58,04	1.670	62,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.972	72,55	2.426	91,04

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	13	Cobertura
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	12	Cobertura
ACCS.CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica	22	Cobertura
ACCS.CHUBB LTD	Compra Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica	19	Cobertura
ACCS.CITIGROUP	Compra Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica	22	Cobertura
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Compra Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Fisica	15	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	8	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	17	Cobertura
ACCS.MACY'S INC	Compra Opcion ACCS.MACY'S INC 100 Fisica	7	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	18	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	16	Cobertura
ACCS.NORDSTROM INC	Compra Opcion ACCS.NORDSTROM INC 100 Fisica	9	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	15	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	30	Cobertura
ACCS.TESLA MOTORS INC	Compra Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	39	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	129	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	740	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	214	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	398	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.759	
TOTAL DERECHOS		1.759	
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion ACCS.APPLE INC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	8	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	8	Inversión
ACCS.CATERPILLAR INC	Emisión Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.CHUBB LTD	Emisión Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.CITIGROUP	Emisión Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	7	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	7	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Fisica	18	Inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	14	Inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	22	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	21	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP	7	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP	8	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP	6	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	27	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	28	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	12	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	13	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS	8	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS	8	Inversión
ACCS.ORACLE CORP	Emisión Opcion ACCS.ORACLE CORP 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	10	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	14	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	36	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	35	Inversión
ACCS.VMWARE INC-CLASS A	Emisión Opcion ACCS.VMWARE INC-CLASS A 100 Fisica	13	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	1.174	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	119	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	200	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	612	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	791	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	360	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 2	139	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	203	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	174	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	176	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.EQT CORP	Emisión Opcion ACCS.EQT CORP 100 Física	29	Inversión
ACCS.FASTENAL CO	Emisión Opcion ACCS.FASTENAL CO 100 Física	9	Inversión
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Emisión Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Física	7	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física	6	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física	11	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Física	18	Inversión

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

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	

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	198	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	216	Cobertura
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100	157	Inversión
Total subyacente renta variable		5.164	
TOTAL OBLIGACIONES		5.164	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 613.372,77 euros que supone el 22,57% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.288.505,78 euros que supone el 47,42% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.438.725,10 euros, suponiendo un 167,47% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) **Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera dado el inesperado y espectacular comportamiento que han tenido los mercados durante esta primera mitad del año. En renta variable europea, mantenemos un alto porcentaje de inversión concentrado en el índice Eurostoxx50. En renta variable estadounidense, por el contrario, estamos encontrando muchas oportunidades de inversión en compañías de diversos sectores e industrias, en general con un sesgo cíclico. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,45%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2023 ascendía a 2.717.153,13 euros (a 31.12.2022, 2.664.621,33 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 115 (en el periodo anterior a 116). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 1,97%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,05% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la primera mitad del año, hemos decidido aumentar nuestro peso en renta variable y hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores salud y consumo discrecional y hemos desinvertido totalmente del sector bancario. Por otra parte, hemos aumentado nuestra exposición a los sectores de tecnología e industrial. Adicionalmente, hemos vendido los ETFs Lyxor UCITS Eurostoxx50 y iShares Core S&P500 UCITS y hemos aumentado nuestra posición en metales preciosos a través de la compra de los ETFs Amundi Physical Gold, Invesco Physical Gold y iShares Physical Silver. Además, hemos incrementado nuestra posición en el índice Nasdaq comprando el ETF iShares Nasdaq100. Finalmente, hemos decidido invertir en gas natural a través del ETC WisdomTree Natural Gas. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos ampliado el número de emisores en cartera, contratando pagarés de CIE, Global Dominion, Aedas y Metrovacesa. Por la parte de bonos corporativos, han vencido bonos de Eon, Essilorluxottica y Volkswagen. Aprovechando las oportunidades que nos ha brindando la subida de tipos de interés en el mercado de renta fija, hemos comprado bonos de Kutxabank 2028 y de Sacyr 2026. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos invertido en los índices Nasdaq100 y Technology Select Sector y mantenemos nuestra inversión en los índices S&P500 y Eurostoxx50. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Los valores que han afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre son Alphabet y Microsoft. El ETC WisdomTree Natural Gas ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre el fondo. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 42,23% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria

moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

No aplica.

12. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0505287567 - Pagarés AEDAS HOMES 4,380 2023-07-07	EUR	99	3,66	0	0,00
XS2569059061 - Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	0	0,00	100	3,74
ES0505130429 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,140 2023-09-	EUR	98	3,59	0	0,00
ES05297432F6 - Pagarés ELECNR 3,800 2023-08-02	EUR	99	3,65	0	0,00
XS2560032877 - Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	0	0,00	99	3,73
ES0582870J05 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	0	0,00	99	3,72
ES0582870J47 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,000 2023-07-18	EUR	98	3,61	0	0,00
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	0	0,00	100	3,73
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		394	14,51	398	14,92
ES00000128C6 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	0	0,00	279	10,49
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	79	2,98
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	358	13,47
TOTAL RENTA FIJA		394	14,51	756	28,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		394	14,51	756	28,39
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12	EUR	92	3,39	0	0,00
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	0	0,00	93	3,50
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-	EUR	93	3,42	89	3,35
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	100	3,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		285	10,49	182	6,85
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-	EUR	99	3,63	98	3,67
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	99	3,71
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	98	3,62	98	3,67
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	27	1,01	27	1,00
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	0	0,00	13	0,48
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	42	1,54	0	0,00
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	99	3,63	98	3,67
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,	EUR	98	3,60	98	3,68
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	40	1,47	0	0,00
GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE	EUR	80	2,93	0	0,00
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	102	3,75	0	0,00
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	0	0,00	17	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		685	25,18	548	20,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		970	35,67	730	27,36
TOTAL RENTA FIJA		970	35,67	730	27,36
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	25	0,96
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	13	0,49	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	20	0,74
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	13	0,49	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	33	1,22	50	1,89
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	23	0,85	0	0,00
US1488061029 - Acciones CATALENT INC	USD	0	0,00	13	0,47
US2435371073 - Acciones DECKERS OUTDOOR CORP	USD	15	0,53	0	0,00
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	0	0,00	27	1,01

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	18	0,66	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	11	0,41	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	22	0,84
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	15	0,57
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	0	0,00	9	0,35
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	33	1,21	37	1,39
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	14	0,51	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	31	1,16
US4663131039 - Acciones JABIL INC	USD	10	0,36	0	0,00
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	37	1,37	9	0,32
US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	17	0,62	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	32	1,17	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	31	1,15	50	1,89
US57667L1070 - Acciones MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	12	0,44
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	34	1,26	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	0	0,00	19	0,72
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	14	0,52
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	17	0,64	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR INC	USD	23	0,85	0	0,00
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	15	0,58
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	26	0,96	0	0,00
DE0006969603 - Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	0	0,00	11	0,43
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	18	0,66	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	13	0,46	0	0,00
US82669G1040 - Acciones SIGNATURE BANK	USD	0	0,00	11	0,40
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	31	1,12	0	0,00
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	21	0,81
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	26	0,97	0	0,00
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	0	0,00	14	0,53
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	0	0,00	28	1,04
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	0	0,00	13	0,48
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	26	0,97	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	11	0,41
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		514	18,93	477	17,95
TOTAL RENTA VARIABLE		514	18,93	477	17,95
IE00B53S2B19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	40	1,45	173	6,48
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	148	5,55
DE000A0F5UF5 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	54	1,99	0	0,00
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	142	5,31
TOTAL IIC		94	3,44	463	17,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.578	58,04	1.670	62,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.972	72,55	2.426	91,04