

DUX UMBRELLA, FI

Nº Registro CNMV: 5259

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)**Fondo por compartimentos:** SI

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 Electrónicoinfo@duxinversores.com

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

INFORMACIÓN 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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: 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

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	3,24	3,26	6,49	4,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,85	1,06	1,95	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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	240.096,67	242.649,68
Nº de Partícipes	115	115
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.808	11,6960
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 de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,51	4,30	0,15	4,63	-2,54	-3,12	5,64	1,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	26-10-2023	-1,53	15-03-2023	-8,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,47	10-11-2023	1,47	10-11-2023	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,00	8,15	6,34	7,31	9,86	9,35	9,25	21,78	
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	
50% SX5T + 50% LET1TREU	6,96	5,68	7,03	5,40	9,06	11,85	7,35	16,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,27	5,27	5,44	5,46	5,50	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 períodos con política de inversión homogénea.

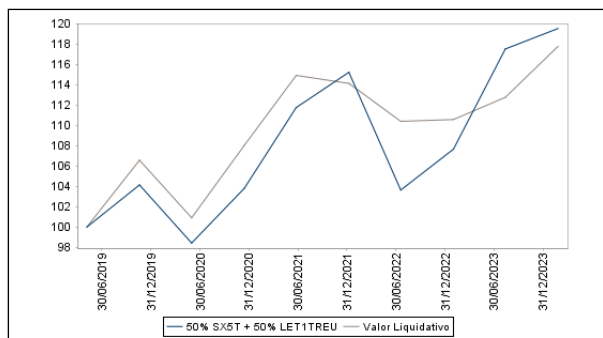
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,27	0,27	0,27	0,26	1,05	1,03	1,04	1,13

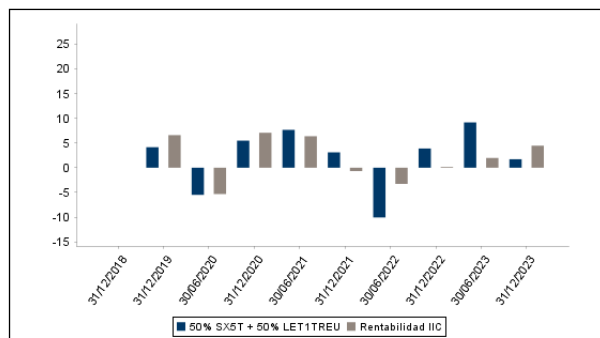
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.893	1.297	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	369.024	2.978	4,64

*Medias.

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

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

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.421	86,22	2.026	74,57
* Cartera interior	950	33,83	394	14,50
* Cartera exterior	1.456	51,85	1.618	59,55
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,53	14	0,52
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	340	12,11	386	14,21
(+/-) RESTO	47	1,67	306	11,26
TOTAL PATRIMONIO	2.808	100,00 %	2.717	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.717	2.665	2.665	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,09	0,00	-1,11	542.395,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,43	2,00	6,44	532,12
(+) Rendimientos de gestión	5,02	2,56	7,60	442,64
+ Intereses	1,16	0,88	2,04	36,45
+ Dividendos	0,17	0,18	0,35	-1,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,70	-0,93	-1,62	-22,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,47	0,53	4,05	582,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	1,14	1,86	-32,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,37	1,17	1,52	-67,47
± Otros resultados	-0,19	-0,41	-0,60	-51,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,58	-1,20	107,30
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	5,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,11	1,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,04	62,00
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,06	-0,15	33,19
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	-17,82
+ 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	0,02	0,04	-17,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.808	2.717	2.808	

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

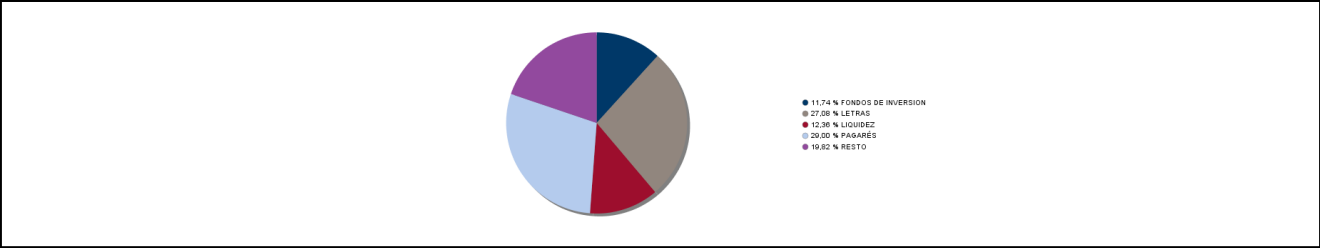
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	793	28,24	394	14,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	157	5,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	950	33,83	394	14,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	950	33,83	394	14,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.111	39,55	969	35,66
TOTAL RENTA FIJA	1.111	39,55	969	35,66
TOTAL RV COTIZADA	244	8,67	515	18,94
TOTAL RENTA VARIABLE	244	8,67	515	18,94
TOTAL IIC	87	3,11	93	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.442	51,33	1.577	58,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.391	85,16	1.971	72,54

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.CLOROX COMPANY	Compra Opcion ACCS.CL OROX COMPANY 100 Fisica	14	Cobertura
ACCS.JOHNSON & JOHNSON	Compra Opcion ACCS.JO HNSON & JOHNSON 100 Fisica	16	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Compra Opcion ACCS.LO WE'S COS INC 100 Fisica	21	Cobertura
ACCS.PROCTER & GAMBLE CO	Compra Opcion ACCS.PR OCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	14	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	Compra Opcion ACCS.UNI TED CONTINENTAL HOLDINGS 100	9	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	360	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	22	Cobertura
Total subyacente renta variable		457	
TOTAL DERECHOS		457	
ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES	Emisión Opcion ACCS.AD VANCED MICRO DEVICES 100 Fis	10	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	12	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	12	Inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion ACCS.AM AZON.COM INC 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion ACCS.AM AZON.COM INC 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.AP PLIED MATERIALS 100 Fisica	12	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.AP PLIED MATERIALS 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.GENERAL ELECTRIC	Emisión Opcion ACCS.GE NERAL ELECTRIC 100 Fi sica	11	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.HILTON WOLDWIRE HOLDINGS INC	Emisión Opcion ACCS.HIL TON WOLDWIRE HOLDINGS INC 1	14	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion ACCS.INT EL 100 Física	11	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion ACCS.INT EL 100 Física	12	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion ACCS.INT EL 100 Física	13	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion ACCS.INT EL 100 Física	11	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion ACCS.INT EL 100 Física	68	Inversión
ACCS.JABIL INC	Emisión Opcion ACCS.JAB IL INC 100 Física	10	Inversión
ACCS.KLA TENCOR	Emisión Opcion ACCS.KL A TENCOR 100 Fisi ca	46	Inversión
ACCS.LAM RESEARCH CORP	Emisión Opcion ACCS.LA M RESEARCH CORP 100 Física	62	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LO WE'S COS INC 100 Física	17	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.ME TA PLATFORMS INC 100 Física	4	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.ME TA PLATFORMS INC 100 Física	15	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.ME TA PLATFORMS INC 100 Física	43	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MIC ROSOFT 100 Fisi ca	29	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MIC ROSOFT 100 Fisi ca	43	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS.NVI DIA CORP 100 Fisica	174	Inversión
ACCS.NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS.NVI DIA CORP 100 Fisica	40	Inversión
ACCS.NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS.NVI DIA CORP 100 Fisica	42	Inversión
ACCS.NVIDIA CORP	Emisión Opcion ACCS.NVI DIA CORP 100 Fisica	44	Inversión
ACCS.PHILLIPS 66	Emisión Opcion ACCS.PHI LLIPS 66 100 Fisica	10	Inversión
ACCS.PHILLIPS 66	Emisión Opcion ACCS.PHI LLIPS 66 100 Fisica	10	Inversión
ACCS.PROCTER & GAMBLE CO	Emisión Opcion ACCS.PR OCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	12	Inversión
ACCS.ROSS STORES INC	Emisión Opcion ACCS.RO SS STORES INC 100 Fisica	6	Inversión
ACCS.ROYAL CARIBBEAN CRUISES	Emisión Opcion ACCS.RO YAL CARIBBEAN CRUISES 100 Fi	9	Inversión
ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	Emisión Opcion ACCS.UNI TED CONTINENTAL HOLDINGS 10	5	Inversión
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR IND	Compra Futuro CONSUME R DISCRETIONARY SELECT SECTOR	165	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	503	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	436	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1961	
PAGARES SACYR 27/03/24	Compra Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 100000 Física	99	Inversión
Total otros subyacentes		99	
TOTAL OBLIGACIONES		2060	

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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 620.720,02 euros que supone el 22,10% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.345.832,33 euros que supone el 47,93% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 19.961.523,00 euros, suponiendo un 727,27% 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los últimos cinco años. . Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. . Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades

decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el período, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el periodo. 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 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. 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. Durante el periodo, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505287567 - Pagarés[AEDAS HOMES]4,380 2023-07-07	EUR	0	0,00	99	3,66
ES0505287617 - Pagarés[AEDAS HOMES]5,250 2024-02-16	EUR	99	3,52	0	0,00
ES0505130429 - Pagarés[GLOBAL DOMINION ACCE]4,140 2023-09-15	EUR	0	0,00	98	3,59
ES0505130486 - Pagarés[GLOBAL DOMINION ACCE]4,800 2024-01-19	EUR	99	3,54	0	0,00
ES0505075194 - Pagarés[EUSKALTEL]5,270 2024-01-29	EUR	99	3,53	0	0,00
ES0505075228 - Pagarés[EUSKALTEL]5,240 2024-02-28	EUR	99	3,53	0	0,00
ES05297432F6 - Pagarés[ELECNOR]3,800 2023-08-02	EUR	0	0,00	99	3,65
ES05297432R1 - Pagarés[ELECNOR]4,370 2024-01-19	EUR	99	3,54	0	0,00
ES05297432S9 - Pagarés[ELECNOR]4,360 2024-02-02	EUR	100	3,55	0	0,00
XS2715928508 - Pagarés[FOCYCSA]4,620 2024-02-07	EUR	99	3,52	0	0,00
ES0505122335 - Pagarés[METROVACESA]4,700 2024-02-16	EUR	99	3,52	0	0,00
ES0582870J47 - Pagarés[VALLEHERMOSO]4,000 2023-07-18	EUR	0	0,00	98	3,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		793	28,24	394	14,50
ES0000012I08 - REPO[BANKINTER]3,920 2024-01-02	EUR	157	5,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		157	5,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		950	33,83	394	14,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		950	33,83	394	14,50
US912796ZY88 - Letras[US TREASURY]5,400 2024-01-25	USD	586	20,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		586	20,85	0	0,00
XS2281342878 - Obligaciones[BAYER A.G.]0,005 2024-12-12	EUR	93	3,31	92	3,39
XS1843443190 - Obligaciones[ALTRIA GROUP INC]2,200 2027-06-15	EUR	95	3,39	93	3,42
XS2597671051 - Obligaciones[VALLEHERMOSO]6,300 2026-03-23	EUR	102	3,62	100	3,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		290	10,32	285	10,48
XS1203854960 - Obligaciones[BRITISH AMERICAN TOB]0,875 2023-10	EUR	0	0,00	99	3,63
XS1982107903 - Obligaciones[DIAGEO PLC]0,125 2023-10-12	EUR	0	0,00	98	3,62
IE00B4ND3602 - Participaciones[BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	27	1,01
IE00B4ND3602 - Participaciones[BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	109	3,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	42	1,54
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	0	0,00	99	3,63
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08	EUR	0	0,00	98	3,60
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	40	1,47
GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE	EUR	0	0,00	80	2,93
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	126	4,50	102	3,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		235	8,38	684	25,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.111	39,55	969	35,66
TOTAL RENTA FIJA		1.111	39,55	969	35,66
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	0	0,00	13	0,49
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	24	0,86	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	0	0,00	13	0,49
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	83	2,94	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	34	1,21	33	1,22
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	23	0,85
US2435371073 - Acciones DECKERS OUTDOOR CORP	USD	0	0,00	15	0,53
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	0	0,00	18	0,66
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	0	0,00	11	0,41
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	32	1,14	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	19	0,68	33	1,21
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	14	0,51
US4663131039 - Acciones JABIL INC	USD	0	0,00	10	0,36
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	0	0,00	37	1,37
US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	0	0,00	17	0,62
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	0	0,00	32	1,17
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	34	1,21	31	1,15
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	0	0,00	34	1,26
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	0	0,00	17	0,64
US6937181088 - Acciones PACCAR INC	USD	0	0,00	23	0,85
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	0	0,00	26	0,96
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	0	0,00	18	0,66
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	0	0,00	13	0,46
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	0	0,00	31	1,12
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	26	0,97
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	0	0,00	26	0,97
US9129091081 - Acciones UNITED STATES STEEL CORP	USD	18	0,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		244	8,67	515	18,94
TOTAL RENTA VARIABLE		244	8,67	515	18,94
IE00B53SZB19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	87	3,11	40	1,45
DE000A0F5UF5 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	54	1,99
TOTAL IIC		87	3,11	93	3,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.442	51,33	1.577	58,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.391	85,16	1.971	72,54

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe

total de remuneraciones en la SGIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/BOLSAGAR

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/BOLSAGAR invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable española. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija, pública y/o privada. La duración media de la cartera de renta fija habitualmente no superará los 24 meses (pudiendo llegar puntualmente a cinco años). El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados españoles, y en menor medida de la UE, u otros países OCDE. Podrá 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/BOLSAGAR a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,21	0,33	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,79	2,58	3,18	-0,19

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	132.284,59	133.775,97
Nº de Partícipes	121	121
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.534	11,5951
2022	2.432	9,8119
2021	2.477	9,9192
2020	2.209	8,7849

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,17	5,48	-2,08	5,79	8,15	-1,08	12,91	-11,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	03-10-2023	-3,68	15-03-2023	-11,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,78	10-10-2023	2,49	21-03-2023	6,37	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,87	11,04	9,56	9,14	16,47	17,69	13,16	28,03	
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	
70% IBEX35TR + 30% SX5T	13,45	11,56	12,20	10,10	18,45	20,04	14,92	32,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,15	13,15	13,07	13,03	13,05	13,10	13,45	15,17	

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

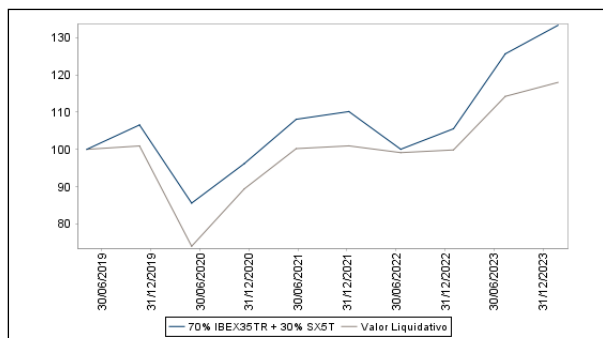
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,55	0,39	0,41	0,39	0,36	1,48	1,48	1,78	1,58

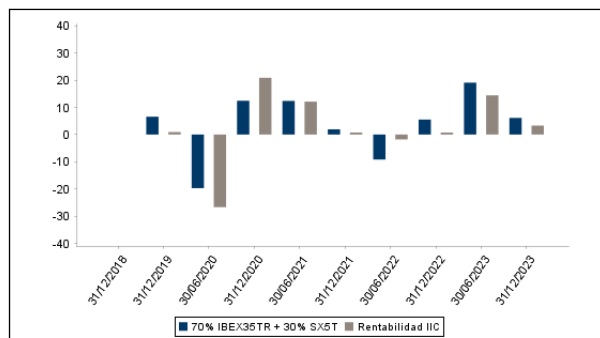
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 31 de Mayo de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.893	1.297	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	369.024	2.978	4,64

*Medias.

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

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

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.478	96,35	1.423	94,74
* Cartera interior	1.445	94,20	1.386	92,28
* Cartera exterior	34	2,22	37	2,46
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21	1,37	48	3,20
(+/-) RESTO	34	2,22	31	2,06
TOTAL PATRIMONIO	1.534	100,00 %	1.502	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.502	2.432	2.432	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,16	-61,73	-71,01	-98,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,32	13,80	18,54	-236,34
(+) Rendimientos de gestión	4,16	14,69	20,26	-155,60
+ Intereses	0,04	0,04	0,08	-13,50
+ Dividendos	1,28	2,43	3,86	-59,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,84	12,22	16,32	-82,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,90	-1,74	-80,74
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-22,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-22,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,13	6,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,03	-0,07	39,28
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,14	-0,19	-81,65
(+) Ingresos	0,00	0,01	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	0,00	0,01	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.534	1.502	1.534	

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

3. Inversiones financieras

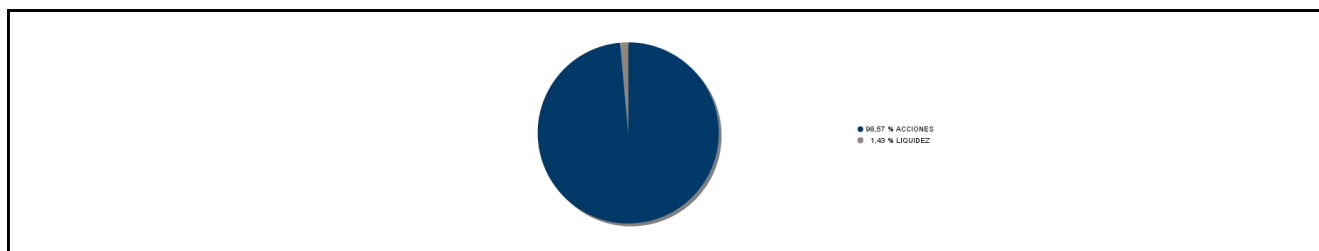
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.445	94,20	1.386	92,29
TOTAL RENTA VARIABLE	1.445	94,20	1.386	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.445	94,20	1.386	92,29
TOTAL RV COTIZADA	34	2,19	37	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE	34	2,19	37	2,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34	2,19	37	2,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.478	96,39	1.423	94,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

c) Con fecha 23/03/23 el patrimonio del fondo disminuyó en un porcentaje superior al 20%, concretamente 23,26% como consecuencia de un reembolso de participaciones.

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

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 687.823,74 euros que supone el 44,84% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario. e.) Se han comprado acciones Bankinter por importe efectivo de 6.230 euros que representan un 0,32% del patrimonio medio del periodo. e.) Se han vendido acciones Bankinter por importe efectivo de 6.230 euros que representan un 0,32% del patrimonio medio del periodo. 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los últimos cinco años. . Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. . Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han

beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el período, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el período. Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el período. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Durante el período, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	80	5,24	64	4,28
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	96	6,25	88	5,83
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	90	5,90	98	6,56
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	67	4,37	72	4,79
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	65	4,25	62	4,10
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	54	3,52	59	3,92
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	50	3,25	55	3,69
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	50	3,29	59	3,92
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	59	3,88	61	4,04
ES010548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	59	3,87	71	4,75
ES0129743318 - Acciones ELECINOR	EUR	59	3,82	52	3,46
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	39	2,52	9	0,57
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	37	2,44	51	3,39
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	95	6,19	108	7,16
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	118	7,71	106	7,08
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	72	4,69	67	4,48
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	60	3,89	64	4,23
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	67	4,38	67	4,44
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	64	4,19	44	2,93
ES06828709N7 - Derechos VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	2	0,12
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	72	4,69	69	4,58
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	57	3,69	59	3,96
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	33	2,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.445	94,20	1.386	92,29
TOTAL RENTA VARIABLE		1.445	94,20	1.386	92,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.445	94,20	1.386	92,29
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	34	2,19	37	2,46
TOTAL RV COTIZADA		34	2,19	37	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE		34	2,19	37	2,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34	2,19	37	2,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.478	96,39	1.423	94,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de

la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/AVANTI

Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/AVANTI invierte entre un 30-75% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización o sector, y el resto en activos de renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. Puede invertir un 0-100% del patrimonio en IIC financieras. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/AVANTI a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,52	1,02	1,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,39	2,46	2,92	-0,18

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	646.543,54	647.518,72
Nº de Partícipes	132	132
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.932	12,2677
2022	6.969	10,7125
2021	7.383	11,2458
2020	6.343	9,6277

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,52	3,93	0,37	3,18	6,40	-4,74	16,81	-4,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	20-10-2023	-1,84	13-03-2023	-6,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	02-11-2023	1,33	02-06-2023	5,79	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,52	5,92	6,46	6,81	10,26	11,17	8,57	19,09	
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	
37,5% SX5T + 37,5% SPXT + 25% LET1TREU	8,65	7,50	7,78	7,61	11,11	15,77	9,08	22,52	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,24	7,43	7,67	7,88	7,87	9,82	

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

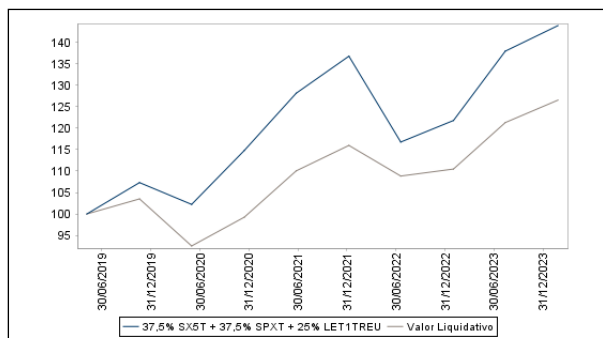
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,18	0,19	0,19	0,18	0,74	0,75	0,76	

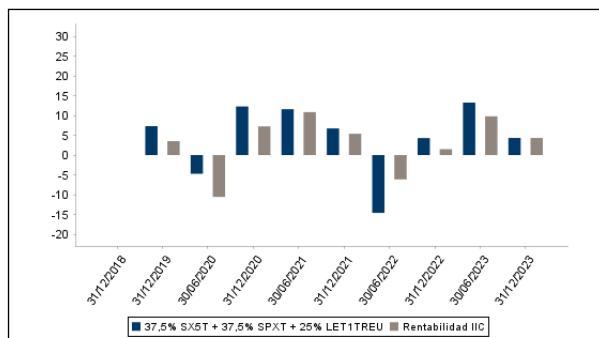
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.893	1.297	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	369.024	2.978	4,64

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.404	93,34	6.898	90,58
* Cartera interior	2.734	34,47	2.244	29,47
* Cartera exterior	4.650	58,62	4.636	60,88
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,25	18	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	385	4,85	593	7,79
(+/-) RESTO	142	1,79	125	1,64
TOTAL PATRIMONIO	7.932	100,00 %	7.615	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.615	6.969	6.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,16	-0,47	-0,62	-65,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,27	9,20	13,39	-265,45
(+) Rendimientos de gestión	4,64	9,57	14,13	-202,72
+ Intereses	1,12	0,90	2,02	29,03
+ Dividendos	1,44	0,60	2,06	148,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-0,65	-0,91	-58,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,22	0,38	-29,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,46	3,13	4,56	-51,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,82	5,20	5,95	-83,57
± Otros resultados	-0,09	0,17	0,07	-157,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,42	-0,79	-62,73
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	5,53
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	5,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-27,28
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,13	-51,56
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,05	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	0,05	0,05	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.932	7.615	7.932	

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

3. Inversiones financieras

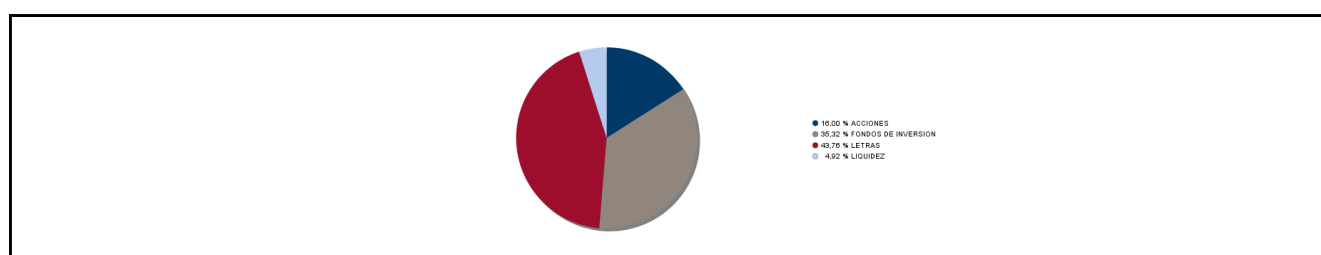
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.487	18,75	1.009	13,25
TOTAL RENTA FIJA	1.487	18,75	1.009	13,25
TOTAL RV COTIZADA	1.247	15,72	1.235	16,22
TOTAL RENTA VARIABLE	1.247	15,72	1.235	16,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.734	34,47	2.244	29,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.903	23,99	1.927	25,30
TOTAL RENTA FIJA	1.903	23,99	1.927	25,30
TOTAL IIC	2.752	34,70	2.689	35,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.655	58,69	4.616	60,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.389	93,16	6.860	90,08

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX	Compra Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	512	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	609	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	650	Inversión
Total subyacente renta variable		1771	
TOTAL OBLIGACIONES		1771	

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

	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.160.748,92 euros que supone el 27,24% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.018.661,03 euros que supone el 25,45% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.160.264,69 euros que supone el 27,24% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 127.466.228,32 euros, suponiendo un 1.658,42% 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los últimos cinco años. . Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. . Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el período, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el periodo. 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 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. 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. Durante el periodo, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.009	13,25
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	1.487	18,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.487	18,75	1.009	13,25
TOTAL RENTA FIJA		1.487	18,75	1.009	13,25
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	172	2,17	202	2,66
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	427	5,39	400	5,25
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	198	2,50	205	2,69
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	265	3,34	263	3,45
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	184	2,33	165	2,17
TOTAL RV COTIZADA		1.247	15,72	1.235	16,22
TOTAL RENTA VARIABLE		1.247	15,72	1.235	16,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.734	34,47	2.244	29,47
US912797GD36 - Letras US TREASURY 5,473 2024-01-18	USD	1.653	20,83	0	0,00
US912796ZZ53 - Letras US TREASURY 5,056 2023-07-20	USD	0	0,00	1.674	21,98
US912796YH64 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-07	USD	0	0,00	253	3,33
US912797GQ49 - Letras US TREASURY 5,300 2024-03-07	USD	250	3,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.903	23,99	1.927	25,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.903	23,99	1.927	25,30
TOTAL RENTA FIJA		1.903	23,99	1.927	25,30
FR0007052782 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	891	11,24	895	11,75
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	449	5,66	433	5,69
IE0005042456 - Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	139	1,75	137	1,80
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.273	16,05	1.224	16,07
TOTAL IIC		2.752	34,70	2.689	35,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.655	58,69	4.616	60,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.389	93,16	6.860	90,08

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la

Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY

Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY invierte entre un 75-100% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados fundamentalmente de la OCDE, invirtiendo más del 50% de la exposición total en renta variable del sector tecnológico de emisores/mercados estadounidenses. El resto de exposición a renta variable se podrá invertir en valores de otros sectores y/o emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en valores/mercados de países emergentes. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	5,08	4,71	9,79	2,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,01	0,84	0,92	-0,07

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	347.168,28	357.179,66
Nº de Partícipes	49	50
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.015	11,5653
2022	3.108	8,8925
2021	5.949	16,4137
2020	4.548	15,3038

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,81		0,81	1,60		1,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	30,06	13,94	-6,91	5,72	15,98	-45,82	7,25	40,03	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,66	25-10-2023	-4,14	02-08-2023	-13,62	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,13	02-11-2023	4,90	02-02-2023	10,39	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,81	28,30	27,57	25,08	33,90	43,68	24,23	38,58	
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	
50%XNDX+50%SPXT	14,90	13,72	12,91	13,73	18,57	28,04	15,19	34,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	18,59	18,59	18,42	17,99	17,48	17,42	12,49	12,60	

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

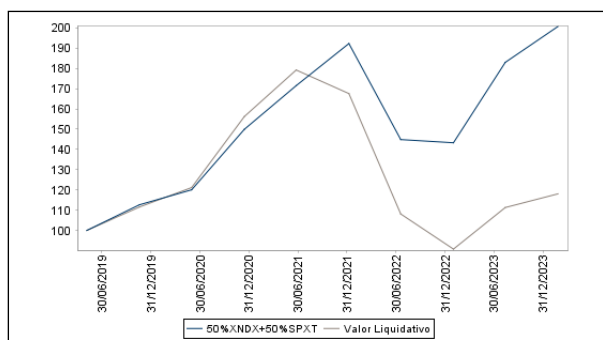
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,42	0,46	0,46	0,45	1,80	1,78	1,83	

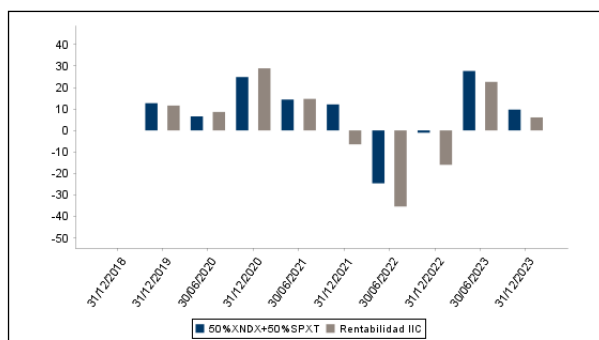
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.893	1.297	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	369.024	2.978	4,64

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.871	96,41	3.787	97,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	11	0,27	11	0,28
* Cartera exterior	3.861	96,16	3.776	96,94
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	233	5,80	90	2,31
(+/-) RESTO	-89	-2,22	18	0,46
TOTAL PATRIMONIO	4.015	100,00 %	3.895	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.895	3.108	3.108	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,79	2,16	-0,75	-235,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,02	19,90	25,60	-365,88
(+) Rendimientos de gestión	6,66	20,91	27,25	-222,09
+ Intereses	0,04	0,03	0,07	74,58
+ Dividendos	0,08	0,51	0,58	-82,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,50	20,46	26,65	-66,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,09	-0,05	-147,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-1,21	-2,17	-152,85
- Comisión de gestión	-0,81	-0,79	-1,60	6,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	11,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	-0,03	-101,57
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,31	-0,38	-75,87
(+) Ingresos	0,32	0,20	0,52	9,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,00	0,11	0,00
+ Otros ingresos	0,21	0,20	0,41	9,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.015	3.895	4.015	

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

3. Inversiones financieras

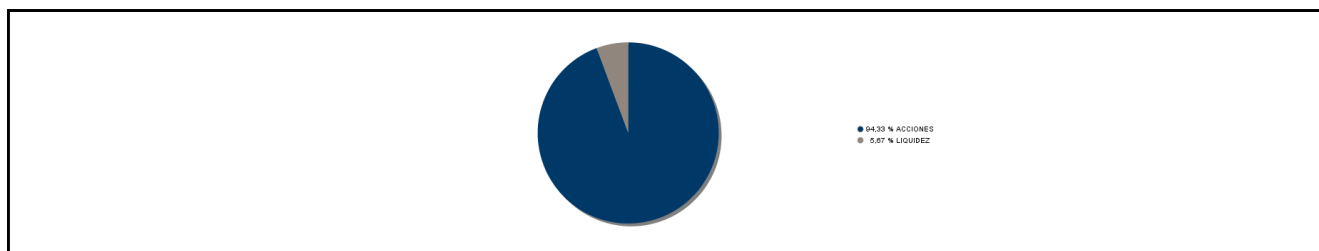
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	11	0,27	11	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE	11	0,27	11	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11	0,27	11	0,28
TOTAL RV COTIZADA	3.861	96,15	3.776	96,95
TOTAL RENTA VARIABLE	3.861	96,15	3.776	96,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.861	96,15	3.776	96,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.871	96,42	3.787	97,22

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 940.908,68 euros que supone el 23,43% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 958.942,63 euros que supone el 23,88% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 86.256,16 euros. 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los últimos cinco años. . Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. . Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo

trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el período, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el período. Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el período. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Durante el período, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	11	0,27	11	0,28
TOTAL RV COTIZADA		11	0,27	11	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE		11	0,27	11	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11	0,27	11	0,28
US00108J1097 - Acciones ACM RESEARCH INC	USD	0	0,00	72	1,85
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	0	0,00	90	2,30
US0326541051 - Acciones ANALOG DEVICES	USD	54	1,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0527691069 - Acciones AUTODESK INC	USD	0	0,00	56	1,44
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	49	1,23	50	1,27
US12468P1049 - Acciones C3.AI INC	USD	91	2,27	33	0,86
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	93	2,33	84	2,14
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	6	0,14	16	0,42
US0404131064 - Acciones ARISTA NETWORKS INC	USD	0	0,00	30	0,76
US0420682058 - Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	34	0,85	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	0	0,00	66	1,70
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	55	1,36	69	1,77
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	121	3,02	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	0	0,00	46	1,18
US08975B1098 - Acciones BIGBEAR.AI HOLDINGS INC	USD	48	1,21	54	1,38
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	0	0,00	45	1,15
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	13	0,33	16	0,41
US08265T2087 - Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	0	0,00	50	1,28
US18452B2097 - Acciones CLEANSARK INC	USD	25	0,62	8	0,20
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	0	0,00	66	1,68
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	77	1,99
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	0	0,00	148	3,80
IL0011334468 - Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	0	0,00	72	1,84
US24703L2025 - Acciones DELL INC	USD	69	1,73	0	0,00
CA18912C1023 - Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	1	0,03	2	0,05
CA26142Q2053 - Acciones DRAGANFLY INC	USD	0	0,00	26	0,66
US2935A1079 - Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	38	0,99
US30052F1003 - Acciones EVGO INC	USD	39	0,97	44	1,13
US3030M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	64	1,60	0	0,00
US35952H6018 - Acciones FUELCELL ENERGY INC	USD	45	1,12	22	0,56
CY0200352116 - Acciones FRONTLINE LTD	USD	36	0,90	0	0,00
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	64	1,58	49	1,25
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	36	0,94
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	45	1,11	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	76	1,89	0	0,00
US39531G3083 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	73	1,82	8	0,20
IE00BNC17X36 - Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	213	5,31	47	1,21
US45817G2012 - Acciones INTELLICHECK INC	USD	31	0,78	25	0,64
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	0	0,00	38	0,97
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	46	1,13	0	0,00
IL0011745804 - Acciones INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	USD	46	1,14	0	0,00
US0518571007 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	0	0,00	3	0,08
US0518572096 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	2	0,04	0	0,00
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	3	0,09	6	0,14
US5504241051 - Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	61	1,52	50	1,30
US52603A2087 - Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	71	1,77	36	0,92
US5494981039 - Acciones LUCID GROUP INC	USD	0	0,00	15	0,37
CA5362211040 - Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	8	0,20	8	0,22
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	21	0,53	178	4,57
US5950171042 - Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	0	0,00	41	1,05
US55955D1000 - Acciones MAGNITE INC	USD	34	0,84	50	1,29
IL0011762130 - Acciones MONDAY.COM	USD	0	0,00	47	1,21
US6098391054 - Acciones MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	0	0,00	50	1,27
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	0	0,00	33	0,86
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	0	0,00	22	0,56
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	34	0,85	0	0,00
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	131	3,27	69	1,78
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	0	0,00	120	3,08
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	33	0,82	36	0,91
IL0011681371 - Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	12	0,29	28	0,73
US81762P1021 - Acciones SERVINOW INC	USD	64	1,59	0	0,00
US64081V1098 - Acciones NERDY INC	USD	0	0,00	11	0,29
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	48	1,19	56	1,44
US64110W1027 - Acciones NETEASE INC ADR	USD	0	0,00	44	1,14
US6700024010 - Acciones NOVAVAX INC	USD	3	0,06	4	0,10
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	135	3,35	78	1,99
US6792951054 - Acciones OKTA INC	USD	82	2,04	29	0,73
US6837121036 - Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	49	1,21	7	0,19
US68989M2026 - Acciones OUSTER INC	USD	139	3,46	36	0,93
US90364P1057 - Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	34	0,84	23	0,59
SE0006425815 - Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	4	0,10	7	0,18
US74275K1088 - Acciones PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	50	1,25	30	0,77
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	0	0,00	38	0,97
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	62	1,55	70	1,80
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	16	0,41	38	0,98
US74374T1097 - Acciones PROTERRA INC	USD	1	0,03	44	1,13
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	66	1,63	82	2,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US74767V1098 - Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	94	2,35	88	2,26
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	207	5,16	41	1,04
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	112	2,79	33	0,83
US76954A1034 - Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE INC	USD	43	1,06	0	0,00
US77543R1023 - Acciones ROKU INC	USD	166	4,14	76	1,96
IL0011786493 - Acciones RISKFILED LTD	USD	8	0,21	9	0,23
US81730H1095 - Acciones SENTINELONE INC	USD	0	0,00	69	1,78
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	18	0,46	27	0,68
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	56	1,41	30	0,76
US86800U1043 - Acciones SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	0	0,00	46	1,17
US8334451098 - Acciones SNOWFLAKE INC	USD	72	1,80	65	1,66
US8361001071 - Acciones SOUNDHOUND AI INC	USD	44	1,10	42	1,07
US92766K1060 - Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	18	0,44	28	0,73
US8486371045 - Acciones SPLK US	USD	0	0,00	73	1,87
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	68	1,70	0	0,00
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	0	0,00	24	0,63
US85859N1028 - Acciones STEM INC	USD	53	1,31	42	1,08
US87157D1090 - Acciones SYNAPTICS INC	USD	21	0,51	16	0,40
US8740801043 - Acciones TAL EDUCATION GROUP	USD	0	0,00	11	0,28
US8807701029 - Acciones TERADYNE INC	USD	49	1,22	0	0,00
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	36	0,90	38	0,97
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	0	0,00	42	1,07
US88339J1051 - Acciones THE TRADE DESK INC	USD	33	0,81	0	0,00
US9134831034 - Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	9	0,21	9	0,23
IL0011796880 - Acciones VALENS SEMICONDUCTOR LTD	USD	72	1,80	0	0,00
US92719V1008 - Acciones VIMEO INC	USD	71	1,77	13	0,34
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	10	0,24	19	0,50
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	0	0,00	67	1,72
TOTAL RV COTIZADA		3.861	96,15	3.776	96,95
TOTAL RENTA VARIABLE		3.861	96,15	3.776	96,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.861	96,15	3.776	96,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.871	96,42	3.787	97,22

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/EFIFUND RENTA VARIABLE GLOBAL

Fecha de registro: 03/04/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes, pudiendo existir concentración geográfica. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,02	1,00	2,02	3,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,36	1,89	2,62	-0,18

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	495.685,49	493.736,48
Nº de Partícipes	35	35
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.661	15,4551
2022	5.755	12,7197
2021	6.427	15,0340
2020	2.774	11,4091

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,51	5,91	-0,08	7,14	7,17	-15,39	31,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	20-10-2023	-2,26	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,54	02-11-2023	3,03	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,00	10,42	10,35	10,42	16,02	18,34	12,86		
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34		
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27		
MSCI WORLD TR	10,77	9,77	9,60	10,11	13,30	18,69	11,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,00	8,00	8,02	8,19	8,56	8,91	5,27		

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

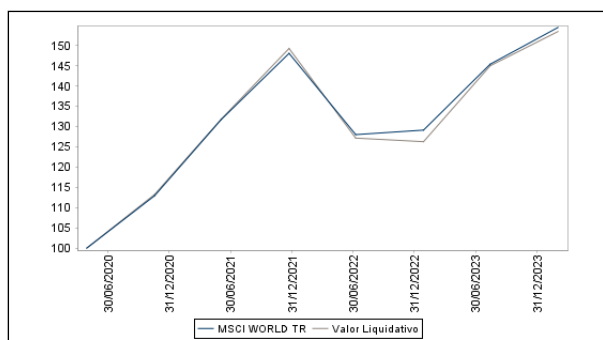
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,08	0,08	0,08	0,08	0,37	0,36	0,39	

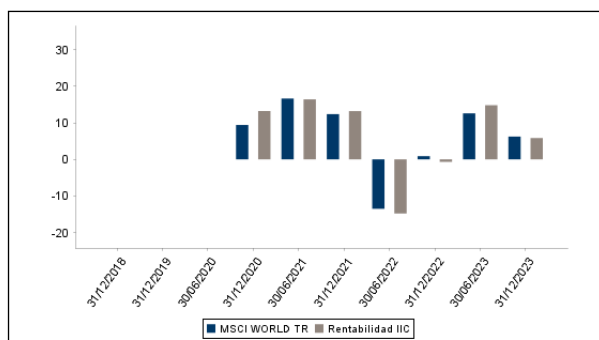
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.893	1.297	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	369.024	2.978	4,64

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.493	84,75	5.777	80,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.066	26,97	1.857	25,76
* Cartera exterior	4.397	57,39	3.893	53,99
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,39	27	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	695	9,07	983	13,63
(+/-) RESTO	473	6,17	451	6,26
TOTAL PATRIMONIO	7.661	100,00 %	7.210	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.210	5.755	5.755	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,44	9,78	9,45	-94,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,75	13,83	18,90	-262,83
(+) Rendimientos de gestión	5,96	13,99	19,27	-236,50
+ Intereses	2,26	1,80	4,10	47,91
+ Dividendos	0,01	0,02	0,03	2,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,65	-1,51	-2,10	-49,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	1,88	2,13	-76,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,97	11,36	14,72	-58,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,44	0,39	-102,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,30	-0,52	54,38
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	19,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	19,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	4,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	59,16
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,14	-0,19	-49,71
(+) Ingresos	0,02	0,14	0,15	-80,71
+ 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	0,14	0,15	-80,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.661	7.210	7.661	

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

3. Inversiones financieras

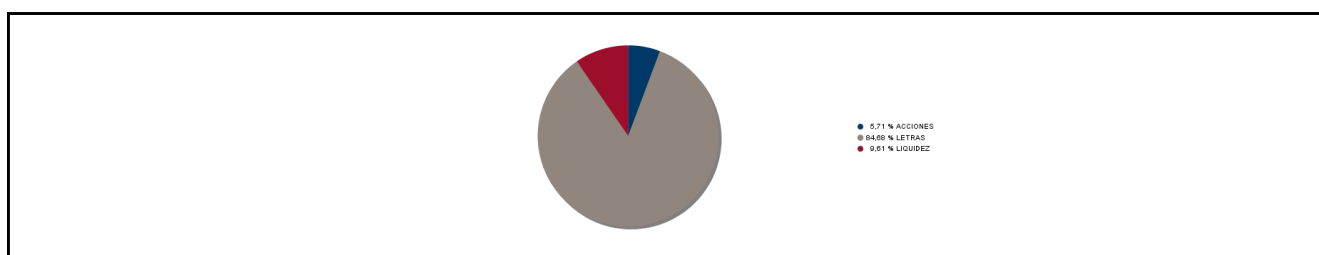
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.066	26,97	1.857	25,76
TOTAL RENTA FIJA	2.066	26,97	1.857	25,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.066	26,97	1.857	25,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.020	52,48	3.438	47,67
TOTAL RENTA FIJA	4.020	52,48	3.438	47,67
TOTAL RV COTIZADA	412	5,38	385	5,34
TOTAL RENTA VARIABLE	412	5,38	385	5,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.433	57,86	3.823	53,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.499	84,83	5.680	78,77

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	4.487	Inversión
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	2.791	Inversión
Total subyacente renta variable		7278	
TOTAL OBLIGACIONES		7278	

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

	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 233.743.197,40 euros, suponiendo un 3.211,59% 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los

últimos cinco años. Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el período, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el período. Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el período. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Durante el período, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China

para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.857	25,76
ES0000012L29 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	2.066	26,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.066	26,97	1.857	25,76
TOTAL RENTA FIJA		2.066	26,97	1.857	25,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.066	26,97	1.857	25,76
US912797GC52 - Letras US TREASURY 5,493 2024-01-11	USD	1.117	14,57	0	0,00
US912797GD36 - Letras US TREASURY 5,473 2024-01-18	USD	1.161	15,16	0	0,00
US912797GX99 - Letras US TREASURY 5,310 2024-03-14	USD	27	0,35	0	0,00
US912797LL96 - Letras US TREASURY 5,350 2024-03-21	USD	804	10,50	0	0,00
US912797GY72 - Letras US TREASURY 5,000 2024-03-28	USD	402	5,25	0	0,00
US912796XQ72 - Letras US TREASURY 4,961 2023-07-13	USD	0	0,00	1.131	15,68
US912796ZZ53 - Letras US TREASURY 5,056 2023-07-20	USD	0	0,00	1.176	16,31
US912796YH64 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-07	USD	0	0,00	515	7,15
US912797GQ49 - Letras US TREASURY 5,300 2024-03-07	USD	509	6,65	0	0,00
US912796CQ02 - Letras US TREASURY 5,230 2023-09-14	USD	0	0,00	27	0,38
US912796CR84 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-21	USD	0	0,00	181	2,51
US912796CS67 - Letras US TREASURY 5,265 2023-09-28	USD	0	0,00	407	5,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.020	52,48	3.438	47,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.020	52,48	3.438	47,67
TOTAL RENTA FIJA		4.020	52,48	3.438	47,67
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	133	1,73	135	1,87
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	50	0,65	43	0,60
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	34	0,44	28	0,39
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	71	0,93	62	0,86
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	16	0,22	18	0,24
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	108	1,41	99	1,38
TOTAL RV COTIZADA		412	5,38	385	5,34
TOTAL RENTA VARIABLE		412	5,38	385	5,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.433	57,86	3.823	53,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.499	84,83	5.680	78,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de

remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
DUX UMBRELLA/INVERSIÓN GLOBAL
Fecha de registro: 16/09/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA INVERSIÓN GLOBAL invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 20-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La parte no invertida en renta variable, se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, en 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. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0-7 años. Podrá invertir hasta un 0-100% el patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/INVERSIÓN GLOBAL a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,38	0,59	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,85	2,69	3,27	0,11

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	511.756,98	511.557,18
Nº de Partícipes	24	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.359	10,4713
2022	4.788	9,3880
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,54	3,57	1,48	2,38	3,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	03-10-2023	-1,41	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	14-11-2023	1,02	04-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,91	6,03	4,92	4,79	7,59				
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26				
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86				
75% SX5E + 25% LET1TREU	10,42	8,52	10,55	8,10	13,55				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,54	4,54	4,33	4,86					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,27	0,25	0,24	0,23	0,52			

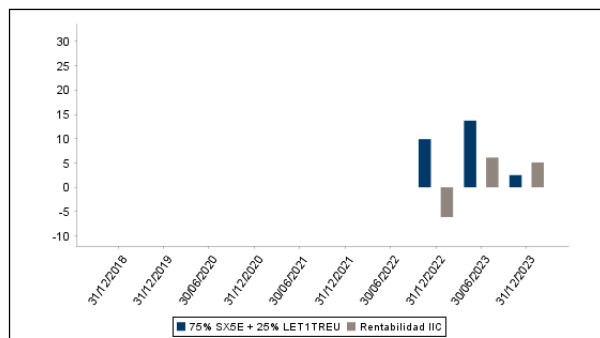
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	154.893	1.297	5
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	369.024	2.978	4,64

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.102	95,20	4.900	96,15
* Cartera interior	4.411	82,31	4.215	82,71
* Cartera exterior	688	12,84	682	13,38
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,06	2	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	151	2,82	127	2,49
(+/-) RESTO	105	1,96	70	1,37
TOTAL PATRIMONIO	5.359	100,00 %	5.096	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.096	4.788	4.788	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	0,31	0,35	-87,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,02	5,87	10,87	1.157,11
(+) Rendimientos de gestión	5,55	6,39	11,94	-160,76
+ Intereses	0,69	0,60	1,29	17,65
+ Dividendos	0,96	1,15	2,11	-13,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,60	-0,80	-63,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,98	5,68	9,63	-27,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,76	-0,93	-75,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,32	0,64	0,71
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,52	-1,07	1.417,88
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	5,57
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	24,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,04	1.423,93
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,15	-41,78
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,01
+ 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	-100,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.359	5.096	5.359	

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

3. Inversiones financieras

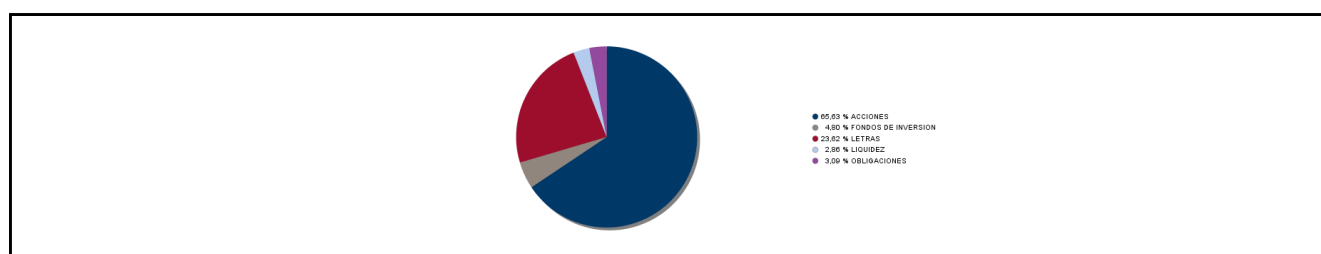
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	160	2,99	139	2,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.240	23,15	1.168	22,91
TOTAL RENTA FIJA	1.400	26,13	1.307	25,64
TOTAL RV COTIZADA	3.011	56,18	2.908	57,06
TOTAL RENTA VARIABLE	3.011	56,18	2.908	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.411	82,31	4.215	82,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	81	1,59
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	81	1,59
TOTAL RV COTIZADA	436	8,14	374	7,34
TOTAL RENTA VARIABLE	436	8,14	374	7,34
TOTAL IIC	252	4,70	236	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	688	12,84	691	13,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.099	95,15	4.906	96,26

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	1.006	Cobertura
Total subyacente renta variable		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.218.662,56 euros que supone el 22,74% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.494.748,81 euros que supone el 27,89% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.494.748,81 euros que supone el 27,89% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 142.720.640,33 euros, suponiendo un 2.749,95% 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de

interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los últimos cinco años. . Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. . Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el período, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el período. Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el período. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del período no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Durante el período, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa

XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2027-05-18	EUR	160	2,99	139	2,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		160	2,99	139	2,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		160	2,99	139	2,73
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.168	22,91
ES0000012L29 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	1.240	23,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.240	23,15	1.168	22,91
TOTAL RENTA FIJA		1.400	26,13	1.307	25,64
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	106	1,97	103	2,02
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	111	2,07	101	1,98
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	139	2,59	178	3,50
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	160	2,99	124	2,44
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	161	3,01	0	0,00
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	130	2,43	203	3,98
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	108	2,02	136	2,68
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	111	2,07	49	0,97
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	109	2,03	74	1,45
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	62	1,15	52	1,02
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	74	1,38	79	1,54
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	108	2,02	92	1,80
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	74	1,39	75	1,47
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	0	0,00	153	3,01
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	90	1,69	86	1,68
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	124	2,31	113	2,21
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	74	1,38	78	1,54
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	107	1,99	108	2,11
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	122	2,28	213	4,17
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	129	2,40	126	2,47
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	70	1,31	55	1,08
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	77	1,44	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	124	2,31	74	1,45
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	134	2,51	133	2,62
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	140	2,61	98	1,93
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	117	2,19	129	2,52
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	100	1,87	100	1,96
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	150	2,80	177	3,48
TOTAL RV COTIZADA		3.011	56,18	2.908	57,06
TOTAL RENTA VARIABLE		3.011	56,18	2.908	57,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.411	82,31	4.215	82,70
GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE	EUR	0	0,00	81	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	81	1,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	81	1,59
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	81	1,59
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	37	0,68	39	0,76
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	106	1,98	104	2,05
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	148	2,77	91	1,79
PTPTI0AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	58	1,09	73	1,43
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	87	1,62	67	1,32
TOTAL RV COTIZADA		436	8,14	374	7,34
TOTAL RENTA VARIABLE		436	8,14	374	7,34
LU155973723 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	252	4,70	236	4,63
TOTAL IIC		252	4,70	236	4,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		688	12,84	691	13,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.099	95,15	4.906	96,26

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

11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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