

## ABANDO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 4013

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.    **Depositario:** BANKINTER, S.A.    **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS

**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKINTER    **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://www.duxinversores.com).

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

### Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2008

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: ABANDO EQUITIES FI invierte sin predeterminación en cuanto a porcentajes en renta fija, renta variable, depósitos, instrumentos del mercado monetario y divisas aunque la tendencia será centrarse estructural y mayoritariamente en renta variable de países miembros de la OCDE. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ABANDO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022  | 2021  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,03  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,02           | -0,08            | -0,03 | -0,14 |

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                                  | 417.146,42     | 400.173,18       |
| Nº de Partícipes                                       | 116            | 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 | 6.624                                    | 15,8786                                 |
| 2021                | 7.011                                    | 17,2151                                 |
| 2020                | 6.009                                    | 14,6582                                 |
| 2019                | 6.267                                    | 14,2188                                 |

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 |                         |              | 0,06  |              |              | 0,12  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019  | 2017 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -7,76          | 6,36            | -3,99  | -4,99  | -4,93  | 17,44 | 3,09 | 15,36 | 8,11 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,46            | 15-12-2022 | -3,18      | 24-01-2022 | -7,58          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,26             | 04-10-2022 | 3,25       | 09-03-2022 | 4,81           | 24-03-2020 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 14,58          | 11,13           | 12,98  | 15,45  | 18,02  | 10,54 | 19,21 | 7,55  | 6,47  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 19,43          | 14,90           | 16,76  | 19,48  | 25,15  | 16,34 | 34,10 | 12,43 | 12,96 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 3,42           | 6,64            | 1,79   | 0,60   | 0,41   | 0,27  | 0,53  | 0,55  | 0,15  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,92           | 8,92            | 8,72   | 8,16   | 7,63   | 7,37  | 7,74  | 6,07  | 5,12  |

(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.

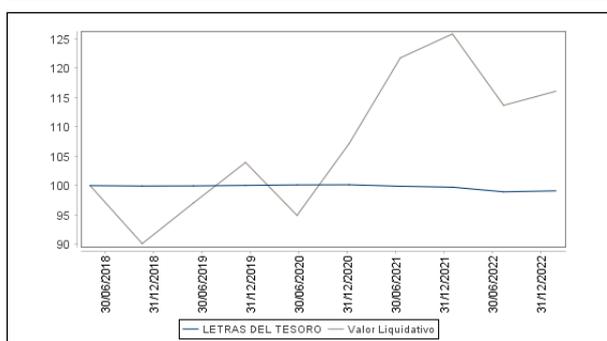
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,48           | 0,38            | 0,37   | 0,37   | 0,36   | 1,48  | 1,49 | 1,49 | 1,45 |

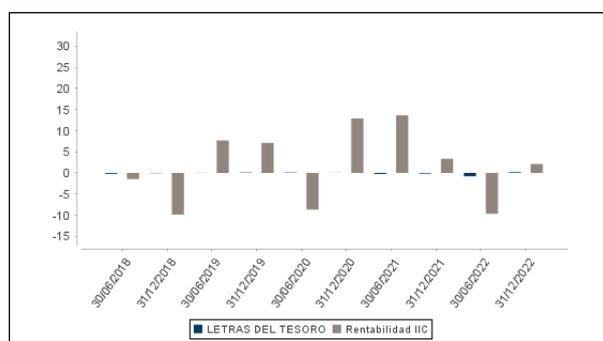
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 11.351                                  | 190               | 0                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 28.964                                  | 198               | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 75.996                                  | 341               | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 7.014                                   | 134               | 1                              |
| Renta Variable Euro  | 15.233                                  | 460               | 3                              |
| Renta Variable Internacional                               | 35.520                                  | 341               | -3                             |
| 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   | 126.977                                 | 1.282             | 0                              |
| 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                              |
| <b>Total fondos</b>  | <b>301.056</b>                          | <b>2.946</b>      | <b>0,02</b>                    |

\*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 | 5.915              | 89,30              | 5.507                | 88,51              |
| * Cartera interior          | 2.491              | 37,61              | 2.287                | 36,76              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 3.424              | 51,69              | 3.219                | 51,74              |
| * 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)                    | 604                | 9,12               | 617                  | 9,92               |
| (+/-) RESTO                                 | 105                | 1,59               | 99                   | 1,59               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 6.624              | 100,00 %           | 6.222                | 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)   | 6.222                        | 7.011                          | 7.011                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,29                         | -1,78                          | 2,38                      | -330,42                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,03                         | -10,12                         | -8,36                     | -1.580,02                                 |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,84                         | -9,26                          | -6,69                     | -1.528,22                                 |
| + Intereses                                      | 0,04                         | 0,00                           | 0,03                      | -1.123,29                                 |
| + Dividendos                                     | 1,20                         | 1,47                           | 2,68                      | -21,83                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,04                        | 0,17                           | 0,14                      | -123,23                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,12                         | -10,99                         | -9,17                     | -118,44                                   |
| ± 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)             | -0,35                        | -0,41                          | -0,76                     | -17,16                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,13                        | 0,50                           | 0,39                      | -124,27                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,81                        | -0,86                          | -1,67                     | -51,80                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,25                     | -2,84                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,06                        | -0,06                          | -0,12                     | -2,84                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,03                          | -0,06                     | 12,44                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | -1,20                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,06                        | -0,13                          | -0,19                     | -57,36                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 6.624                        | 6.222                          | 6.624                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

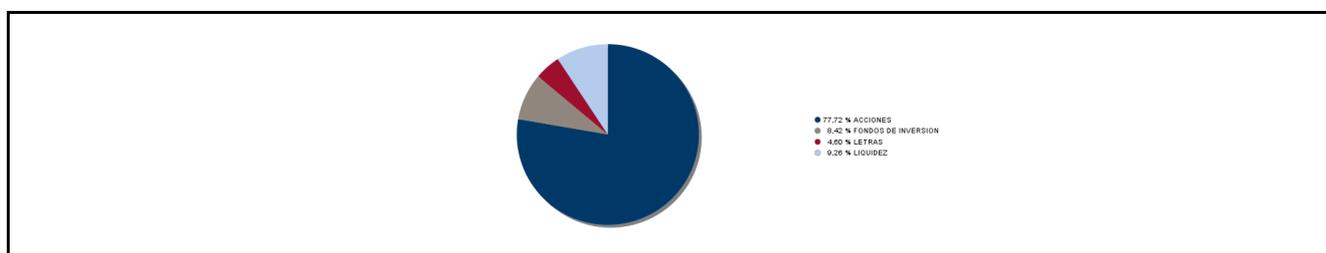
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 300              | 4,53  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 300              | 4,53  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.191            | 33,08 | 2.287            | 36,76 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.191            | 33,08 | 2.287            | 36,76 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.491            | 37,61 | 2.287            | 36,76 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 157              | 2,38  | 160              | 2,57  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 157              | 2,38  | 160              | 2,57  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.875            | 43,41 | 2.645            | 42,52 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.875            | 43,41 | 2.645            | 42,52 |
| TOTAL IIC                              | 391              | 5,91  | 414              | 6,65  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.424            | 51,70 | 3.219            | 51,74 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 5.915            | 89,31 | 5.507            | 88,50 |

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
|  |    |    |

|  | 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 299.845,58 euros, suponiendo un 4,73% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes. Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre. Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo periodo de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con

subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%. Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior. Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este contexto el nivel de tipos y los mayores costes de refinanciación han provocado un trasvase de los sectores de crecimiento a sectores más tradicionales de valor con estructura de balance saneadas y repartiendo dividendos. En consecuencia, los valores de crecimiento/tecnológicos han experimentado importantes correcciones, en USA valores del Nasdaq y los FANG han tenido caídas superiores al 50% desde sus máximos. Este fenómeno ha afectado a alguno de los valores en cartera como Cellnex con caídas de entorno al 40%, a Telefónica. Por otra parte, los altos precios energéticos han tenido un impacto negativo en valores industriales de la cartera como Acerinox, Wienerberger AG y Georg Fisher, Gestamp, que han restado casi 10 puntos porcentuales al portfolio. El repunte en los tipos de interés durante el año ha tenido un efecto asimétrico en la cartera. Por un lado, ha contribuido positivamente en relación con los valores bancarios, por el efecto en el margen financiero en sus balances mejorando sus resultados sustancialmente. Este ha sido el caso de valores en cartera como: Caixa Bank, Unicaja, Goldman Sachs, BNP, ING. Los valores que más han incidido en la rentabilidad positiva del periodo del Fondo han sido Accs. Fischer (Georg)-Reg y Accs. Corteva Inc.

c) Índice de referencia. El Fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,17 % en el periodo.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2022 ascendía a 6.623.699,76 euros (a 30.06.2022, 6.222.424,76 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 116 (en el periodo anterior a 121). La rentabilidad del Fondo en el período es del 2,12% (en el año -7,76%). Los gastos del periodo ascienden al 1,48% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -16,04% y 3,91%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el segundo semestre del año, hemos mantenido la cartera de manera estable. A final de año hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la tesorería del fondo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en

ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 2.118,73 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2023, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Para el 2023 esperamos que la inflación comience a remitir, si bien los Bancos Centrales seguirán una política restrictiva en relación con los tipos hasta que los datos confirmen dicha tendencia bajista. Estaremos muy atentos a los resultados empresariales y a los datos de crecimiento a nivel global. Es previsible una recesión suave que entendemos ya esta recogida en los precios de los activos por lo que seguimos apostando por valores y sectores con balances solidos y resilientes a posibles situaciones de volatilidad sobre todo en el plano geopolítico. Incorporaremos valores del sector energético, financiero y de salud y cíclicos de calidad. En cuanto a Abando Equities FI, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, dentro de los límites fijados en la normativa legal y en el folleto del fondo, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02          | EUR    | 300              | 4,53  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>           |        | 300              | 4,53  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | 300              | 4,53  | 0                | 0,00  |
| ES0167050915 - Acciones ACS                            | EUR    | 87               | 1,32  | 71               | 1,14  |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX                       | EUR    | 462              | 6,98  | 462              | 7,42  |
| ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA | EUR    | 217              | 3,27  | 221              | 3,55  |
| ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION            | EUR    | 57               | 0,87  | 59               | 0,95  |
| ES0140609019 - Acciones CAIXABANK                      | EUR    | 154              | 2,33  | 139              | 2,24  |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR | EUR    | 53               | 0,80  | 56               | 0,90  |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM                | EUR    | 325              | 4,90  | 389              | 6,25  |
| ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL          | EUR    | 75               | 1,13  | 76               | 1,23  |
| ES0130625512 - Acciones ENCE                           | EUR    | 140              | 2,12  | 163              | 2,62  |
| ES0129743318 - Acciones ELECENOR                       | EUR    | 106              | 1,60  | 110              | 1,76  |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA          | EUR    | 72               | 1,09  | 66               | 1,06  |
| ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES   | EUR    | 35               | 0,52  | 31               | 0,50  |
| ES0113900J37 - Acciones SANTANDER                      | EUR    | 167              | 2,52  | 160              | 2,57  |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA                     | EUR    | 126              | 1,90  | 181              | 2,90  |
| ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA               | EUR    | 114              | 1,73  | 104              | 1,67  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | 2.191            | 33,08 | 2.287            | 36,76 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | 2.191            | 33,08 | 2.287            | 36,76 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | 2.491            | 37,61 | 2.287            | 36,76 |
| GB00B00FHZ82 - Participaciones ETF SECURITIES          | USD    | 157              | 2,38  | 160              | 2,57  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año       |        | 157              | 2,38  | 160              | 2,57  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                       |        | 157              | 2,38  | 160              | 2,57  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                |        | 157              | 2,38  | 160              | 2,57  |
| FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS        | EUR    | 186              | 2,81  | 159              | 2,55  |
| US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO                | USD    | 17               | 0,26  | 18               | 0,29  |
| US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC                    | USD    | 70               | 1,06  | 66               | 1,06  |
| US26614N1028 - Acciones DU PONT DE NEMOURS             | USD    | 82               | 1,24  | 68               | 1,09  |
| US2605571031 - Acciones DOW CHEMICAL                   | USD    | 60               | 0,91  | 63               | 1,01  |
| CH1169151003 - Acciones GEORG FISCHER                  | CHF    | 401              | 6,06  | 329              | 5,28  |
| US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP            | USD    | 449              | 6,78  | 397              | 6,38  |

| Descripción de la inversión y emisor              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV              | EUR    | 330              | 4,99         | 273              | 4,40         |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA                 | USD    | 208              | 3,14         | 210              | 3,38         |
| NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV         | EUR    | 94               | 1,42         | 111              | 1,78         |
| CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -           | CHF    | 271              | 4,09         | 279              | 4,48         |
| NL0015000Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV   | EUR    | 229              | 3,46         | 193              | 3,10         |
| FR000127771 - Acciones VIVENDI                    | EUR    | 89               | 1,35         | 97               | 1,56         |
| AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER              | EUR    | 178              | 2,69         | 162              | 2,60         |
| JP3634600005 - Acciones TOYOTA MOTOR              | JPY    | 129              | 1,94         | 148              | 2,37         |
| JP3436100006 - Acciones SOFTBANK                  | JPY    | 80               | 1,21         | 74               | 1,18         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                          |        | <b>2.875</b>     | <b>43,41</b> | <b>2.645</b>     | <b>42,52</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                       |        | <b>2.875</b>     | <b>43,41</b> | <b>2.645</b>     | <b>42,52</b> |
| LU0985831063 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA | EUR    | 391              | 5,91         | 414              | 6,65         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                  |        | <b>391</b>       | <b>5,91</b>  | <b>414</b>       | <b>6,65</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>     |        | <b>3.424</b>     | <b>51,70</b> | <b>3.219</b>     | <b>51,74</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>              |        | <b>5.915</b>     | <b>89,31</b> | <b>5.507</b>     | <b>88,50</b> |

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. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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

No aplica.