

DLTV EUROPE, FI

Nº Registro CNMV: 5597

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.
COOPERS AUDITORES, S.L.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSE**Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)

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 FONDO

Fecha de registro: 11/03/2022

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,17	1,58	1,17	1,66

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	888.443,86	851.970,22	212,00	189,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE B	1.125.051,57	1.088.272,39	3,00	3,00	EUR	0,00	0,00	2.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11.657	11.062	6.680	4.971
CLASE B	EUR	15.056	14.391	8.842	8.155

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	13,1202	12,9845	11,6568	10,7859
CLASE B	EUR	13,3823	13,2240	11,8328	10,9139

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0.64		0.64	0.64		0.64	patrimonio	0.04	0.04	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0.50		0.50	0.50		0.50	patrimonio	0.04	0.04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,05	3,88	-2,73	-0,59		11,39	8,07	17,75	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	01-06-2026	-2,71	03-03-2026	-3,97	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,25	08-04-2026	3,25	08-04-2026	2,57	14-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,86	11,05	14,46	9,66	8,99	12,01	9,68	12,10	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	
INDICE EURO STOXX 600 NET RETURN EURO	14,71	14,77	14,61	9,53	9,25	13,97	10,27	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	9,18	9,17	9,39	9,17	10,34	12,36	

(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.

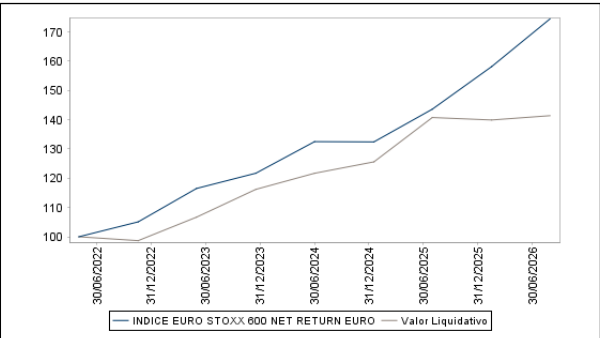
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,36	0,36	1,45	1,46	1,47	

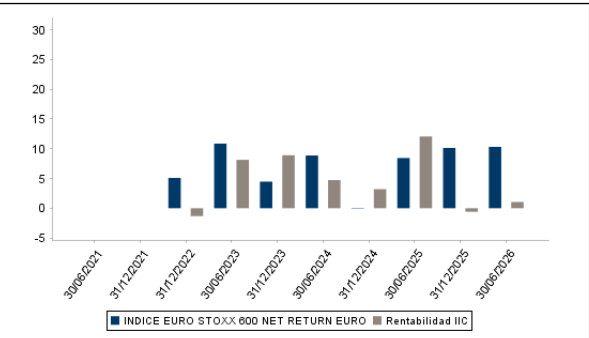
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,20	3,96	-2,66	-0,46		11,76	8,42	18,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	01-06-2026	-2,71	03-03-2026	-3,97	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,25	08-04-2026	3,25	08-04-2026	2,57	14-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,86	11,05	14,45	9,67	8,99	12,01	9,69	12,11	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	
INDICE EURO STOXX 600 NET RETURN EURO	14,71	14,77	14,61	9,53	9,25	13,97	10,27	11,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,19	9,19	9,32	9,32	9,55	9,32	10,59	12,86	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

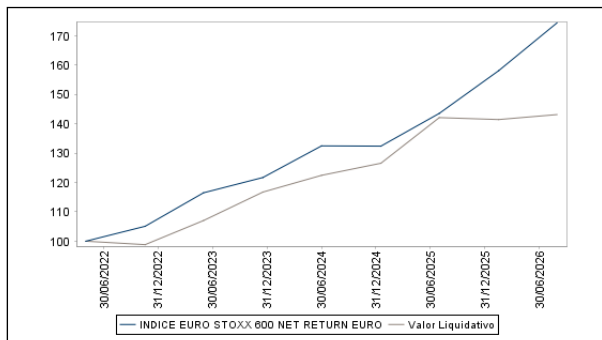
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,29	0,29	0,28	1,15	1,16	1,17	

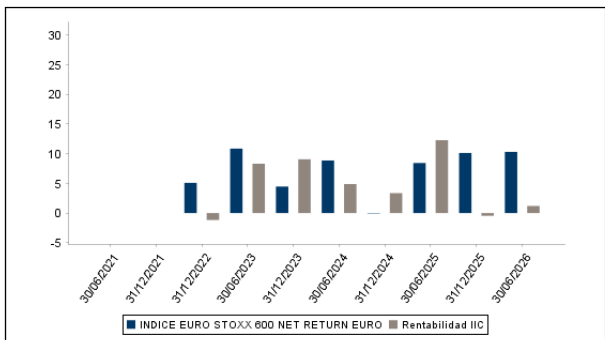
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
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	162.244	1.043	8
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*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	26.215	98,14	25.113	98,66
* Cartera interior	6.659	24,93	5.840	22,94
* Cartera exterior	19.557	73,21	19.273	75,72
* 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)	271	1,01	266	1,05
(+/-) RESTO	226	0,85	74	0,29
TOTAL PATRIMONIO	26.712	100,00 %	25.454	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)	25.454	19.649	25.454	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,71	25,67	3,71	-83,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	-0,34	1,03	650,92
(+) Rendimientos de gestión	1,85	0,22	1,85	92,40
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-32,99
+ Dividendos	1,89	0,53	1,89	310,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,33	-0,05	-82,86
± 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	0,01	0,00	-102,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,56	-0,82	558,52
- Comisión de gestión	-0,56	-0,45	-0,56	44,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	14,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	30,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	79,47
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,04	-0,18	389,99
(+) 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)	26.712	25.454	26.712	

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

3. Inversiones financieras

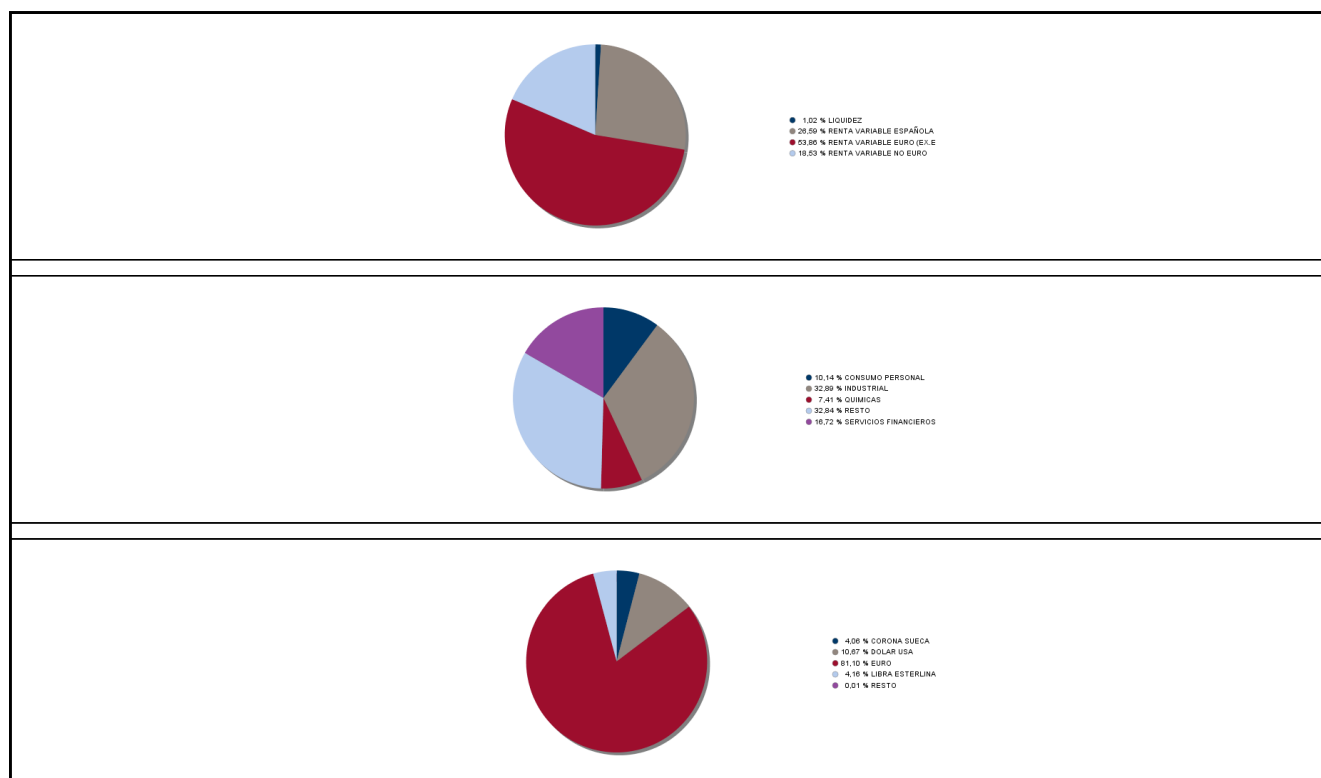
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	6.659	24,93	5.840	22,94
TOTAL RENTA VARIABLE	6.659	24,93	5.840	22,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.659	24,93	5.840	22,94
TOTAL RV COTIZADA	19.557	73,21	19.273	75,72
TOTAL RENTA VARIABLE	19.557	73,21	19.273	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.557	73,21	19.273	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.215	98,14	25.113	98,66

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

	SI	NO
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

j) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora

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 9.251.048,90 euros que supone el 34,63% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo:

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 primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El

evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (¿2,76%) y telecomunicaciones (¿0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (¿0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ¿el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026 se ha continuado aplicando la filosofía de inversión del Fondo, basada en la selección de compañías con vocación de permanencia a largo plazo, modelos de negocio recurrentes, capacidad de crecimiento mínima estimada del 5% y una rentabilidad sobre el capital empleado (ROCE) superior al coste medio ponderado del capital (WACC), siempre que dicha rentabilidad esté respaldada por barreras de entrada y/o ventajas competitivas sostenibles. Asimismo, se mantiene el criterio de invertir en compañías adquiridas a valoraciones atractivas, con balances sólidos y, preferiblemente, con la presencia de un accionista o familia de referencia en su estructura accionarial. Se considera que este tipo de compañías presentan un elevado potencial de revalorización en el largo plazo. Al cierre del periodo, el Fondo mantiene un nivel de inversión próximo al 98%-99%, distribuido en 43 valores en los que se mantiene una elevada convicción por la calidad de sus modelos de negocio y sus perspectivas a largo plazo. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Stoxx Europe 600 (Net Return) a efectos comparativos. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 10,31%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. CLASE A: El patrimonio de la clase A a 30.06.2026 ascendía a 11.656.581,37 euros (a 31.12.2025, 11.062.430,90 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 212 (en el periodo anterior a 189). La rentabilidad en el periodo es del 1,05%. Los gastos del periodo ascienden al 0,72% sobre el patrimonio medio. CLASE B: El patrimonio de la clase B a 30.06.2026 ascendía a 15.055.735,85 euros (a 31.12.2025, 14.391.347,47 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 3 (siendo los mismos a 31.12.2025). La rentabilidad en el periodo es del 1,20%. Los gastos del periodo ascienden al 0,57% 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 1,46% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre se han realizado ajustes en la cartera con el objetivo de reforzar las posiciones de mayor convicción y adecuar la exposición del Fondo al entorno de mercado. En concreto, se han incorporado seis nuevos valores ¿Viscofan, Wise, CVC, Eurazeo, KKR y Amadeus?, se han desinvertido las posiciones en Porsche AG, LLYC, Montana Aerospace, Redox, Tubacex y Dassault Systèmes, se ha incrementado el peso en Zalando, Befesa, Ferrari Group, MTU Aero, UMG y Siemens Healthineers, y se ha reducido la exposición en Ferrovial y Sol Spa. En términos de contribución a la rentabilidad, las compañías que más han beneficiado al Fondo durante el periodo han sido Alantra, Elis, Sol Spa, Intercos y Puig Brands. Por el contrario, las posiciones que más han detruido rentabilidad han sido EssilorLuxottica, Ecoener, Carlyle Group, Ferrari Group y Siemens Healthineers. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera una posición de acciones de Atento, procedentes de un proceso de reestructuración. El impacto de dicha circunstancia ya se encuentra descontado en el VL del Fondo por lo que no se espera un impacto adicional en el mismo. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. 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. CLASE A: La volatilidad de la clase A ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. CLASE B: La volatilidad de la clase B ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a DLTV Europe, FI se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	329	1,23	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	406	1,52	460	1,81
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	162	0,61	142	0,56
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	994	3,72	1.040	4,09
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	914	3,42	477	1,88
ES0105591004 - Acciones LLORENTE & CUENCA MADRID SL	EUR	0	0,00	456	1,79
ES0126501131 - Acciones ALANTRA WEALTH MANAGEMENT	EUR	1.597	5,98	1.244	4,89
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	1.138	4,26	833	3,27
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	369	1,38	320	1,26
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	0	0,00	300	1,18
ES0183746314 - Acciones VIDRALA SA	EUR	572	2,14	567	2,23
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	179	0,67	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.659	24,93	5.840	22,94
TOTAL RENTA VARIABLE		6.659	24,93	5.840	22,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.659	24,93	5.840	22,94
US0090661010 - Acciones AIRBNB INC	USD	92	0,34	220	0,86
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	1.066	3,99	1.099	4,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	0	0,00	1.095	4,30
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	58	0,22	76	0,30
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	1.176	4,62
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	735	2,75	518	2,03
LU3002200700 - Acciones ATENTO SA	USD	0	0,00	0	0,00
BE0974400328 - Acciones AZELIS GROUP NV	EUR	1.498	5,61	1.369	5,38
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	1.311	4,91	1.048	4,12
CA11271J1075 - Acciones BROOKFIELD ASSET MANAGE	USD	497	1,86	432	1,70
US14316J1088 - Acciones CARLYLE GROUP INC/THE	USD	483	1,81	516	2,03
JE00BRX98089 - Acciones CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	250	0,93	0	0,00
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	783	2,93	789	3,10
FR0014003T78 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	0	0,00	21	0,08
FR0000121667 - Acciones ESSILORLUXOTTICA	EUR	313	1,17	445	1,75
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	1.139	4,26	940	3,69
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	29	0,11	0	0,00
NL0015001F58 - Acciones FERROVIAL	EUR	384	1,44	473	1,86
GB00BN0VZ646 - Acciones FERRARI GROUP PLC	EUR	833	3,12	572	2,25
GRS145003000 - Acciones GTEK TERN SA	EUR	12	0,04	0	0,00
IT0005455875 - Acciones INTERCOS SPA	EUR	781	2,92	637	2,50
NL0010801007 - Acciones IMCD NV	EUR	666	2,49	604	2,37
US48251W1045 - Acciones KKR & CO INC	USD	156	0,58	0	0,00
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	1.082	4,05	227	0,89
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	108	0,42
FR001400NLM4 - Acciones ORPEA	EUR	0	0,00	148	0,58
AT0000758305 - Acciones PALFINGER AV	EUR	689	2,58	722	2,84
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	0	0,00	109	0,43
CA76131D1033 - Acciones RESTAURANTS BRANDS INTERN	USD	765	2,86	673	2,64
FR0000039091 - Acciones ROBERTET SA	EUR	324	1,21	342	1,35
AU0000284895 - Acciones REDOX LTD/AUSTRALIA	AUD	0	0,00	408	1,60
IT0005282865 - Acciones REPLY SPA	EUR	743	2,78	597	2,35
FR0000121121 - Acciones EURAZEO SE	EUR	172	0,64	0	0,00
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	416	1,56	426	1,67
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	239	0,90	796	3,13
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	819	3,06	854	3,35
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	30	0,11	40	0,16
FR0013230612 - Acciones TIKEHAU CAPITAL	EUR	1.274	4,77	1.046	4,11
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	749	2,80	198	0,78
JE00BQKY0816 - Acciones WISE PLC	GBP	305	1,14	0	0,00
JE00BQKY0816 - Acciones WISE GROUP PLC	USD	28	0,10	0	0,00
DE000ZAL1111 - Acciones ZALANDO SE	EUR	839	3,14	550	2,16
TOTAL RV COTIZADA		19.557	73,21	19.273	75,72
TOTAL RENTA VARIABLE		19.557	73,21	19.273	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.557	73,21	19.273	75,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.215	98,14	25.113	98,66

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

No aplicable

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

No aplica.