

**Nº Registro CNMV: 5163**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIC SA      **Grupo Gestora:** GRUPO DUX      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL  
**Depositarario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER      **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)  
**Fondo por compartimentos:** No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID, o mediante correo electrónico en info@duxinversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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

**Dirección:** C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID      **Correo electrónico:** info@duxinversores.com      **Teléfono:** 91 781 32 50

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 19/05/2017

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

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
 Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro  
 Perfil de riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

DUX MIXTO MODERADO invierte más del 70% de su exposición total en renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. El resto de la exposición se invierte en renta variable nacional e internacional, sin predeterminación de sectores o capitalización bursátil. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 para la renta variable y Euribor 12 meses para la renta fija. La política de inversiones busca el crecimiento del valor 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 MIXTO MODERADO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**
**2.1. Datos generales**

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.259.420,18	2.204.694,07
Nº de partícipes	201	191
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	24.536	10,8595
2020	22.255	10,4878
2019	20.986	10,2215
2018	18.493	9,5045

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,21	1,42	2,62	3,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,25	-0,25	-0,22

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

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,54	-0,11	0,06	2,30	1,27	2,60	7,54	-3,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	26/11/2021	-1,16	26/11/2021	-5,49	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	21/12/2021	0,90	11/03/2021	3,52	24/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,90	5,33	4,06	4,56	5,57	11,84	3,44	3,58	
Ibex-35	16,34	18,43	16,21	13,76	17,00	34,10	12,43	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,37	0,53	0,55	0,30	
70% EUR360+30% SX5T	4,42	5,40	4,39	3,84	3,96	9,58	3,87	4,03	
VaR histórico(iii)	3,31	3,31	3,31	3,40	3,53	3,66	1,85	2,08	

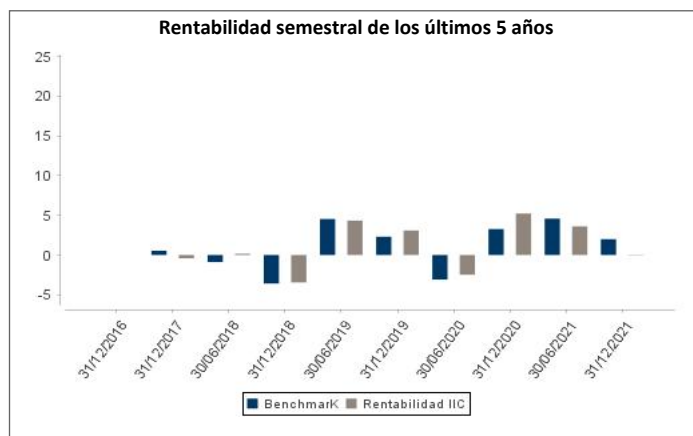
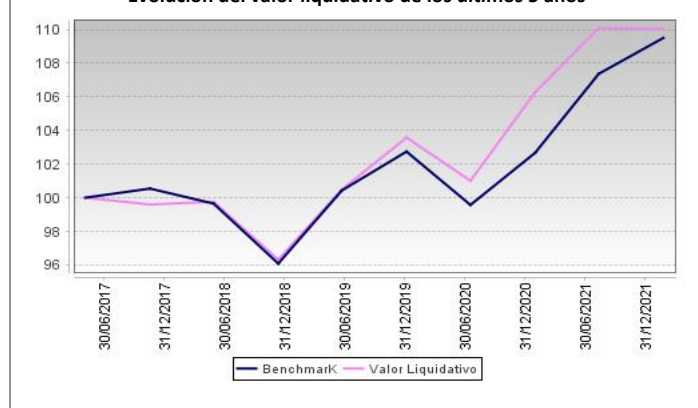
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,96	0,94	

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

**Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años**



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.949	194	-0,38
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.585	197	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	77.597	351	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	7.204	143	5,38
Renta Variable Euro	16.507	469	1,68
Renta Variable Internacional	29.915	264	4,47
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	108.942	1.277	2,76
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondos</b>	<b>276.699</b>	<b>2.895</b>	<b>1,52</b>

\* Medias.

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

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

### 2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.451	71,12	20.550	85,79
* Cartera interior	5.336	21,75	5.167	21,57
* Cartera exterior	12.082	49,24	15.336	64,02
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,13	47	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.190	8,93	701	2,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	4.895	19,95	2.703	11,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.536</b>	<b>100,00</b>	<b>23.954</b>	<b>100,00</b>

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

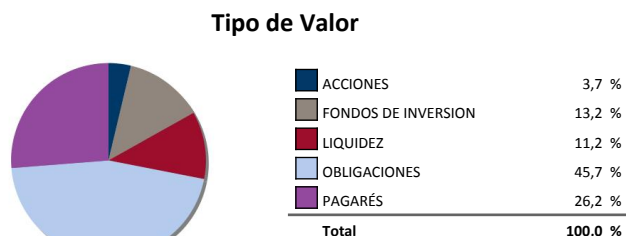
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**2.4. Estado de variación patrimonial**

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>23.954</b>	<b>22.255</b>	<b>22.255</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	2,37	3,85	6,17	-34,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,00	3,55	3,43	-1,09
(+) Rendimientos de gestión	0,52	4,08	4,48	20,64
+ Intereses	0,19	0,62	0,80	-67,34
+ Dividendos	0,21	0,13	0,35	68,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,92	-0,80	-110,28
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	1,90	1,38	-125,09
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,40	1,51	1,87	-71,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,16	0,84	0,97	-79,74
+/- Otros resultados	-0,07	-0,01	-0,09	627,03
+/- Otros rendimientos	-0,01	0,01	0,00	-220,70
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-1,05	-21,73
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	8,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-7,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-12,20
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,11	-19,97
(+) 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 EUR)	<b>24.536</b>	<b>23.954</b>	<b>24.536</b>	

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	202	0,82	203	0,85
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>202</b>	<b>0,82</b>	<b>203</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>5.132</b>	<b>20,92</b>	<b>4.961</b>	<b>20,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.334</b>	<b>21,74</b>	<b>5.164</b>	<b>21,57</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>5.337</b>	<b>21,75</b>	<b>5.167</b>	<b>21,58</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	7.600	30,97	8.253	34,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	2.132	8,70	3.039	12,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>9.732</b>	<b>39,67</b>	<b>11.292</b>	<b>47,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>9.732</b>	<b>39,67</b>	<b>11.292</b>	<b>47,16</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>725</b>	<b>2,95</b>	<b>2.470</b>	<b>10,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>725</b>	<b>2,95</b>	<b>2.470</b>	<b>10,32</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.554</b>	<b>6,33</b>	<b>1.516</b>	<b>6,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>12.011</b>	<b>48,95</b>	<b>15.278</b>	<b>63,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>17.348</b>	<b>70,70</b>	<b>20.445</b>	<b>85,38</b>

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


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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	501	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	507	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	252	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	569	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	2.415	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>4.244</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>4.244</b>	
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   ENERGY SELECT SECTOR INDEX   100	655	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro   INDICE EURO STOXX 50   10	2.231	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	420	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	432	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	219	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	540	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro   INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	639	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	519	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	2.621	Inversión
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX   100	470	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>8.746</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro   EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	3.006	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3.006</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.752</b>	

**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 aplicable

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.954.855,10 euros que supone el 20,19% 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 SGIC, 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.** Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100. Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna. Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema. La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** En este segundo semestre de 2021 hemos decidido mantener la misma estrategia de inversión que en el periodo anterior aunque hemos rebajado la exposición a renta variable. A nivel sectorial estamos invertidos principalmente en sectores cíclicos (consumo discrecional, energía y tecnología) que se benefician de la reapertura económica. Por el momento evitamos los sectores defensivos (consumo básico y eléctricas). Actualmente estamos sobreponderando el sector de energía. Para ello estamos canalizando las inversiones tanto a través de índices sectoriales como en inversiones directas en compañías. En este momento del ciclo, es habitual que la demanda de petróleo exceda su oferta. Esto se traduce en incremento de su precio y las compañías del sector se benefician al mejorar el precio de venta por encima de sus costes. Al final del periodo y de cara al inicio del año, hemos optado por reducir el riesgo sectorial e individual en compañías e incrementar peso en los índices Eurostoxx50 y S&P500. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return para la renta variable y Euribor a 12 meses para la renta fija. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 1,80%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2021 ascendía a 24.536.068,70 euros (a 30.06.2021, 23.954.425,25 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 201 (en el periodo anterior a 191). La rentabilidad del Fondo en el período es del -0,05% (en el año 3,54%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,95% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,94% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -7,07% y 13,20%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Este segundo semestre hemos desinvertido en el sector bancos con la venta de ING y Wells Fargo, en distribución con la venta de Ebay, en el sector industrial con la venta de Epiroc y Waters Corporation. En el sector inmobiliario con la venta de Simon Property, en el sector químico con la venta de Akzo y Mosaic, en el de recursos básicos con la venta de BHP, Freeport-MCMoran, Newmont y Nucor y por último, en servicios financieros con la venta de Goldman Sach. En el resto de sectores que forman nuestra cartera también hemos realizado algunos cambios. Hemos reducido exposición en consumo personal con la venta de Louis Vuitton Moët Hennessy pero hemos aumentado nuestra inversión en LGI Homes. En el sector tecnología también hemos disminuido nuestra exposición con la venta de Alphabet, ASML, Facebook pero hemos aumentado nuestra posición en Sea Ltd. Y por último, en el sector energía hemos disminuido exposición vendiendo compañías pero a su vez hemos invertido en BP. Durante este segundo semestre hemos disminuido nuestra inversión en oro que teníamos a través de ETCs. En relación con las inversiones que han afectado más positivamente a la rentabilidad de la cartera destacar Royal Dutch Shell. Entre las inversiones que han perjudicado a la rentabilidad cabe destacar el ETF Ishares Physical Silver. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 20,00% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE 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 enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. 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, 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. 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 4.148,78 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 2022, 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.** Las previsiones de crecimiento para 2021 se han revisado a la baja y las de 2022 ligeramente al alza. Los inversores mantienen su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable, pero extreman sus precauciones por los riesgos existentes, entre ellos los siguientes: La crisis sanitaria, aunque ha mejorado con el proceso de vacunación, aún no está resuelta definitivamente y, aparte de los daños humanos, está causando importantes perjuicios a las empresas, especialmente a las relacionadas con el turismo y el ocio. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación puede encarecer los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. La situación geopolítica. Existen varios puntos conflictivos, aunque en este momento destaca el pulso que mantienen Rusia y EEUU en Ucrania. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y otros países asiáticos, que están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Mixto Moderado, FI Este Fondo invierte parte de su patrimonio en renta variable, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro y en E.E.U.U. y mediante la inversión en otros fondos de inversión y operaciones con derivados. La parte de renta fija se invierte en obligaciones y bonos corporativos principalmente La liquidez se mantiene en cuentas corrientes a la vista, en depósitos y en fondos monetarios.

## 10. 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 2021 ha ascendido a 298 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 12 empleados, si bien a 31.12.2021 los empleados dados de alta en la Sociedad son 10. Durante el 2021 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 31.12.2021, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 230 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 e 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 2021 en lo referente a la entidad gestora.

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

No aplica.

**Nº Registro CNMV: 5163**

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

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

**Fondo por compartimentos:** No

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

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

**Dirección:** C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID      **Correo electrónico:** [info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 32 50

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 19/05/2017

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

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades  
 Vocación inversora: Renta Fija Mixta Euro  
 Perfil de riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

DUX MIXTO MODERADO invierte más del 70% de su exposición total en renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. El resto de la exposición se invierte en renta variable nacional e internacional, sin predeterminación de sectores o capitalización bursátil. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 para la renta variable y Euribor 12 meses para la renta fija. La política de inversiones busca el crecimiento del valor 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 MIXTO MODERADO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**
**2.1. Datos generales**

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.259.420,18	2.204.694,07
Nº de partícipes	201	191
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	24.536	10,8595
2020	22.255	10,4878
2019	20.986	10,2215
2018	18.493	9,5045

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,21	1,42	2,62	3,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,25	-0,25	-0,22

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



## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,54	-0,11	0,06	2,30	1,27	2,60	7,54	-3,29	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	26/11/2021	-1,16	26/11/2021	-5,49	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	21/12/2021	0,90	11/03/2021	3,52	24/03/2020

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

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

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,90	5,33	4,06	4,56	5,57	11,84	3,44	3,58	
Ibex-35	16,34	18,43	16,21	13,76	17,00	34,10	12,43	13,54	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,37	0,53	0,55	0,30	
70% EUR360+30% SX5T	4,42	5,40	4,39	3,84	3,96	9,58	3,87	4,03	
VaR histórico(iii)	3,31	3,31	3,31	3,40	3,53	3,66	1,85	2,08	

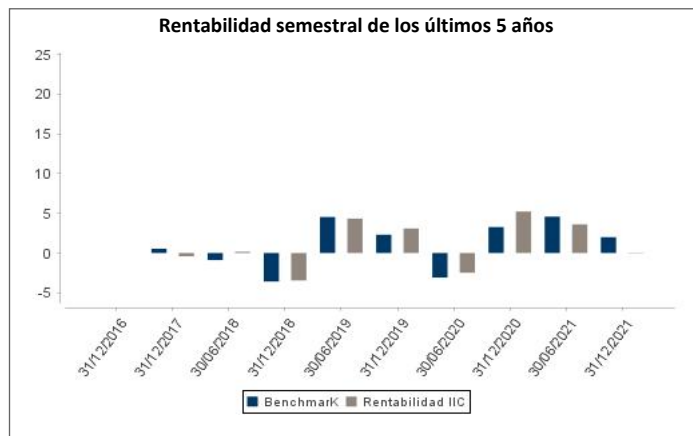
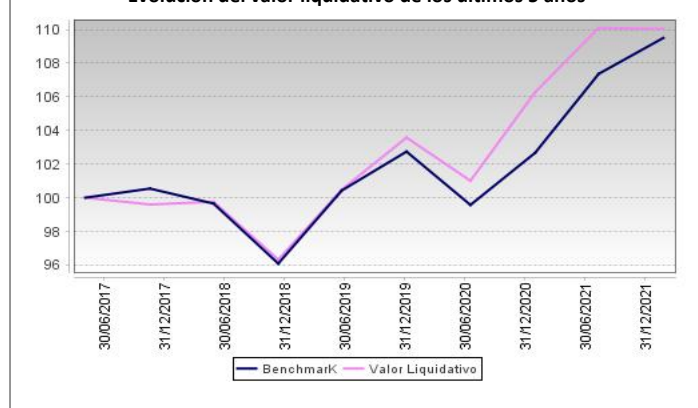
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,96	0,94	

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

**Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años**



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participantes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.949	194	-0,38
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.585	197	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	77.597	351	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	7.204	143	5,38
Renta Variable Euro	16.507	469	1,68
Renta Variable Internacional	29.915	264	4,47
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	108.942	1.277	2,76
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondos</b>	<b>276.699</b>	<b>2.895</b>	<b>1,52</b>

\* Medias.

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

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

### 2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.451	71,12	20.550	85,79
* Cartera interior	5.336	21,75	5.167	21,57
* Cartera exterior	12.082	49,24	15.336	64,02
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,13	47	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.190	8,93	701	2,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	4.895	19,95	2.703	11,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24.536</b>	<b>100,00</b>	<b>23.954</b>	<b>100,00</b>

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

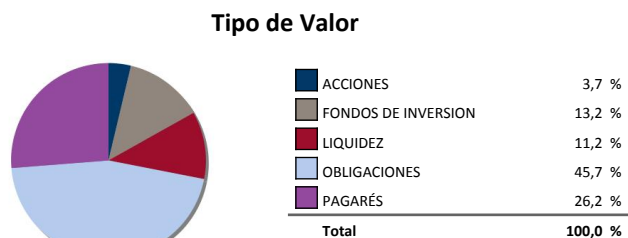
**2.4. Estado de variación patrimonial**

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>23.954</b>	<b>22.255</b>	<b>22.255</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	2,37	3,85	6,17	-34,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,00	3,55	3,43	-1,09
(+) Rendimientos de gestión	0,52	4,08	4,48	20,64
+ Intereses	0,19	0,62	0,80	-67,34
+ Dividendos	0,21	0,13	0,35	68,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-0,92	-0,80	-110,28
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	1,90	1,38	-125,09
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,40	1,51	1,87	-71,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,16	0,84	0,97	-79,74
+/- Otros resultados	-0,07	-0,01	-0,09	627,03
+/- Otros rendimientos	-0,01	0,01	0,00	-220,70
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,53	-1,05	-21,73
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	8,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-7,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-12,20
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,11	-19,97
(+) 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 EUR)	<b>24.536</b>	<b>23.954</b>	<b>24.536</b>	

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	202	0,82	203	0,85
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>202</b>	<b>0,82</b>	<b>203</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>5.132</b>	<b>20,92</b>	<b>4.961</b>	<b>20,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.334</b>	<b>21,74</b>	<b>5.164</b>	<b>21,57</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>5.337</b>	<b>21,75</b>	<b>5.167</b>	<b>21,58</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	7.600	30,97	8.253	34,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	2.132	8,70	3.039	12,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>9.732</b>	<b>39,67</b>	<b>11.292</b>	<b>47,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>9.732</b>	<b>39,67</b>	<b>11.292</b>	<b>47,16</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>725</b>	<b>2,95</b>	<b>2.470</b>	<b>10,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>725</b>	<b>2,95</b>	<b>2.470</b>	<b>10,32</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.554</b>	<b>6,33</b>	<b>1.516</b>	<b>6,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>12.011</b>	<b>48,95</b>	<b>15.278</b>	<b>63,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>17.348</b>	<b>70,70</b>	<b>20.445</b>	<b>85,38</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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


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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	501	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	507	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	252	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	569	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	2.415	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>4.244</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>4.244</b>	
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   ENERGY SELECT SECTOR INDEX   100	655	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro   INDICE EURO STOXX 50   10	2.231	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	420	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	432	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	219	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	540	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro   INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	639	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	519	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	2.621	Inversión
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX   100	470	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>8.746</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro   EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	3.006	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3.006</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.752</b>	

**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 aplicable

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.954.855,10 euros que supone el 20,19% 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 SGIC, 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.** Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100. Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna. Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema. La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** En este segundo semestre de 2021 hemos decidido mantener la misma estrategia de inversión que en el periodo anterior aunque hemos rebajado la exposición a renta variable. A nivel sectorial estamos invertidos principalmente en sectores cíclicos (consumo discrecional, energía y tecnología) que se benefician de la reapertura económica. Por el momento evitamos los sectores defensivos (consumo básico y eléctricas). Actualmente estamos sobreponderando el sector de energía. Para ello estamos canalizando las inversiones tanto a través de índices sectoriales como en inversiones directas en compañías. En este momento del ciclo, es habitual que la demanda de petróleo exceda su oferta. Esto se traduce en incremento de su precio y las compañías del sector se benefician al mejorar el precio de venta por encima de sus costes. Al final del periodo y de cara al inicio del año, hemos optado por reducir el riesgo sectorial e individual en compañías e incrementar peso en los índices Eurostoxx50 y S&P500. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return para la renta variable y Euribor a 12 meses para la renta fija. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 1,80%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2021 ascendía a 24.536.068,70 euros (a 30.06.2021, 23.954.425,25 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 201 (en el periodo anterior a 191). La rentabilidad del Fondo en el período es del -0,05% (en el año 3,54%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,95% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,94% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -7,07% y 13,20%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Este segundo semestre hemos desinvertido en el sector bancos con la venta de ING y Wells Fargo, en distribución con la venta de Ebay, en el sector industrial con la venta de Epiroc y Waters Corporation. En el sector inmobiliario con la venta de Simon Property, en el sector químico con la venta de Akzo y Mosaic, en el de recursos básicos con la venta de BHP, Freeport-MCMoran, Newmont y Nucor y por último, en servicios financieros con la venta de Goldman Sach. En el resto de sectores que forman nuestra cartera también hemos realizado algunos cambios. Hemos reducido exposición en consumo personal con la venta de Louis Vuitton Moët Hennessy pero hemos aumentado nuestra inversión en LGI Homes. En el sector tecnología también hemos disminuido nuestra exposición con la venta de Alphabet, ASML, Facebook pero hemos aumentado nuestra posición en Sea Ltd. Y por último, en el sector energía hemos disminuido exposición vendiendo compañías pero a su vez hemos invertido en BP. Durante este segundo semestre hemos disminuido nuestra inversión en oro que teníamos a través de ETCs. En relación con las inversiones que han afectado más positivamente a la rentabilidad de la cartera destacar Royal Dutch Shell. Entre las inversiones que han perjudicado a la rentabilidad cabe destacar el ETF Ishares Physical Silver. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 20,00% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE 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 enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. 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, 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 anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 4.148,78 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 2022, 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.** Las previsiones de crecimiento para 2021 se han revisado a la baja y las de 2022 ligeramente al alza. Los inversores mantienen su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable, pero extreman sus precauciones por los riesgos existentes, entre ellos los siguientes: La crisis sanitaria, aunque ha mejorado con el proceso de vacunación, aún no está resuelta definitivamente y, aparte de los daños humanos, está causando importantes perjuicios a las empresas, especialmente a las relacionadas con el turismo y el ocio. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación puede encarecer los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. La situación geopolítica. Existen varios puntos conflictivos, aunque en este momento destaca el pulso que mantienen Rusia y EEUU en Ucrania. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y otros países asiáticos, que están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Mixto Moderado, FI Este Fondo invierte parte de su patrimonio en renta variable, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro y en E.E.U.U. y mediante la inversión en otros fondos de inversión y operaciones con derivados. La parte de renta fija se invierte en obligaciones y bonos corporativos principalmente La liquidez se mantiene en cuentas corrientes a la vista, en depósitos y en fondos monetarios.

## 10. 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 2021 ha ascendido a 298 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 12 empleados, si bien a 31.12.2021 los empleados dados de alta en la Sociedad son 10. Durante el 2021 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 31.12.2021, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 230 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 e 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 2021 en lo referente a la entidad gestora.

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

No aplica.

**12. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	202	0,82	203	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>202</b>	<b>0,82</b>	<b>203</b>	<b>0,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>202</b>	<b>0,82</b>	<b>203</b>	<b>0,85</b>
XS2386176775 - Pagarés ACCIONA 0,010 2022-03-09	EUR	400	1,63	0	0,00
XS2404556768 - Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	200	0,82	0	0,00
XS2313223377 - Pagarés ACCIONA 0,080 2021-09-08	EUR	0	0,00	400	1,67
XS2352520402 - Pagarés ACCIONA 0,010 2021-07-08	EUR	0	0,00	400	1,67
XS2360379916 - Pagarés ACCIONA 0,010 2021-09-29	EUR	0	0,00	100	0,42
ES0521975047 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,000 2021-07-	EUR	0	0,00	100	0,42
XS2325626765 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2021-07-27	EUR	0	0,00	400	1,67
XS2329613926 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2021-08-05	EUR	0	0,00	600	2,50
XS2386955111 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	278	1,13	0	0,00
XS2397356903 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	400	1,63	0	0,00
ES0505130221 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,090 2021-07-	EUR	0	0,00	100	0,42
ES0505130239 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,083 2021-09-	EUR	0	0,00	200	0,83
ES0505130247 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,068 2021-10-	EUR	0	0,00	100	0,42
ES0505130288 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-	EUR	500	2,04	0	0,00
XS2404631215 - Pagarés EUSKALTEL 0,110 2022-04-29	EUR	600	2,44	0	0,00
XS2427021154 - Pagarés EUSKALTEL 0,150 2022-01-31	EUR	171	0,70	0	0,00
XS2427021402 - Pagarés EUSKALTEL 0,270 2022-05-20	EUR	400	1,63	0	0,00
XS2339395100 - Pagarés EUSKALTEL 0,070 2021-07-30	EUR	0	0,00	287	1,20
XS2349432430 - Pagarés EUSKALTEL 0,080 2021-09-30	EUR	0	0,00	270	1,13
XS2360823939 - Pagarés EUSKALTEL 0,050 2021-09-30	EUR	0	0,00	215	0,90
XS2393608406 - Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-01-31	EUR	600	2,44	0	0,00
ES05297430W5 - Pagarés ELECNR 0,090 2021-09-17	EUR	0	0,00	200	0,83
ES05297430Z8 - Pagarés ELECNR 0,080 2022-02-18	EUR	400	1,63	0	0,00
ES0505122095 - Pagarés METROVACESA 1,350 2021-09-16	EUR	0	0,00	397	1,66
ES0505122129 - Pagarés METROVACESA 2,100 2022-04-13	EUR	196	0,80	196	0,82
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	296	1,21	0	0,00
XS2315965694 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,450 2021-09-13	EUR	0	0,00	397	1,66
ES0582870106 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	394	1,61	0	0,00
ES0582870106 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,900 2022-09-22	EUR	197	0,80	0	0,00
ES0578165096 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,470 2021-10-15	EUR	0	0,00	200	0,83
ES0578165112 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,470 2021-10-29	EUR	0	0,00	399	1,67
ES0583746344 - Pagarés VIDRALA SA 0,020 2022-10-11	EUR	100	0,41	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>5.132</b>	<b>20,92</b>	<b>4.961</b>	<b>20,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.334</b>	<b>21,74</b>	<b>5.164</b>	<b>21,57</b>
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,01	3	0,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3</b>	<b>0,01</b>	<b>3</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.337</b>	<b>21,75</b>	<b>5.167</b>	<b>21,58</b>
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-	EUR	405	1,65	405	1,69
XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-	EUR	176	0,72	179	0,75
XS2199265617 - Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	101	0,41	101	0,42
XS1747442425 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	606	2,47	607	2,54
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	803	3,27	801	3,35
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-	EUR	799	3,25	804	3,36
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	603	2,46	603	2,52
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	110	0,45	110	0,46
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,	EUR	0	0,00	129	0,54
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	657	2,68	659	2,75
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	802	3,27	799	3,34
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	0	0,00	503	2,10
FR0013512381 - Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	101	0,41	101	0,42
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	809	3,30	816	3,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-	EUR	102	0,41	102	0,43
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-	EUR	590	2,40	596	2,49
XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-	EUR	206	0,84	208	0,87
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	121	0,50	122	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>7.600</b>	<b>30,97</b>	<b>8.253</b>	<b>34,48</b>
XS1878190757 - Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,	EUR	100	0,41	100	0,42
XS1840614736 - Obligaciones BAYER A.G. 0,567 2022-06-26	EUR	100	0,41	100	0,42
XS1896661870 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	0	0,00	796	3,32
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	197	0,80	366	1,53
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,	EUR	130	0,53	0	0,00
XS1792505197 - Obligaciones GENERAL MOTORS 0,055 2022-03-	EUR	280	1,14	281	1,17
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	381	1,55	707	2,95
IE0084NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	173	0,71	188	0,78
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	502	2,05	0	0,00
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	269	1,10	501	2,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>2.132</b>	<b>8,70</b>	<b>3.039</b>	<b>12,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.732</b>	<b>39,67</b>	<b>11.292</b>	<b>47,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.732</b>	<b>39,67</b>	<b>11.292</b>	<b>47,16</b>
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	73	0,30
CH0432492467 - Acciones ALCON INC USD	USD	46	0,19	36	0,15
US03743Q1085 - Acciones APACHE CORP	USD	0	0,00	33	0,14
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	0	0,00	87	0,36
US05545E2090 - Acciones BHP BILLITON	USD	0	0,00	68	0,28
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	35	0,14	0	0,00
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	0	0,00	39	0,16
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	0	0,00	41	0,17
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	42	0,18
SE0015658109 - Acciones EPIROC AB	SEK	0	0,00	62	0,26
US25278X1090 - Acciones DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	0	0,00	40	0,17
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	293	1,23
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	0	0,00	263	1,10
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	63	0,26
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	192	0,80
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	218	0,91
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	136	0,55	55	0,23
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	0	0,00	132	0,55
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	0	0,00	34	0,14
US5658491064 - Acciones MARATHON OIL CORP	USD	0	0,00	38	0,16
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	0	0,00	43	0,18
US6703461052 - Acciones NUCOR CORPORATION	USD	0	0,00	40	0,17
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	0	0,00	48	0,20
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	351	1,43	309	1,29
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	157	0,64	16	0,07
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	0	0,00	32	0,14
US8288061091 - Acciones SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	0	0,00	44	0,18
US9418481035 - Acciones WATERS CORP	USD	0	0,00	44	0,18
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	0	0,00	42	0,18
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	43	0,18
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>725</b>	<b>2,95</b>	<b>2.470</b>	<b>10,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>725</b>	<b>2,95</b>	<b>2.470</b>	<b>10,32</b>
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	1.252	5,10	1.227	5,12
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	302	1,23	289	1,20
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.554</b>	<b>6,33</b>	<b>1.516</b>	<b>6,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.011</b>	<b>48,95</b>	<b>15.278</b>	<b>63,80</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-	EUR	609	2,48	608	2,54

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>17.348</b>	<b>70,70</b>	<b>20.445</b>	<b>85,38</b>