

Nº Registro CNMV: 3476

Gestora: DUX INVERSORES SGIIC SA **Grupo Gestora:** GRUPO DUX **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BNP PARIBAS **Grupo Depositarario:** GRUPO BNP **Rating Depo.:** Aa3 (MOODYS)
Sociedad por compartimentos: No

Existe a disposición de los accionistas 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, 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: 25/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Teyamar sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE, y por tanto en cualquier divisa. También invierte en renta fija tanto nacional como extranjera. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en Teyamar 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 de la sociedad 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 acciones en circulación	15.275.311,00	15.275.316,00
Nº de accionistas	123	124
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	20.106	1,3163	1,2851	1,3374
2020	19.380	1,2458	1,0587	1,2532
2019	19.606	1,2273	1,1283	1,2305
2018	18.542	1,1298	1,1229	1,1957

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	0,25		0,25	0,50		0,50	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 (%)	0,67	0,91	1,59	2,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

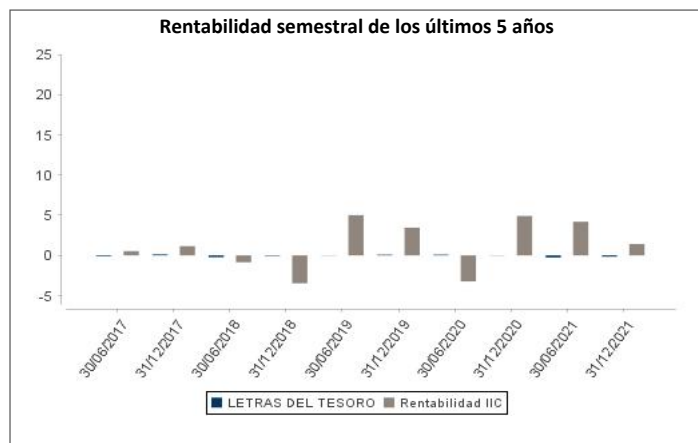
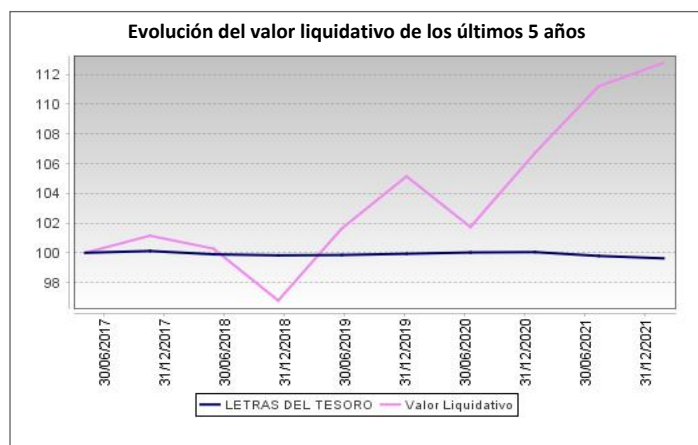
2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	5,66	1,20	0,21	2,27	1,88	1,51	8,63	-4,31	1,34

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio de Gastos	0,94	0,23	0,23	0,23	0,23	0,87	0,85	1,03	1,15

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.



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	16.561	82,36	17.701	89,28
* Cartera interior	1.370	6,81	1.885	9,51
* Cartera exterior	15.173	75,46	15.795	79,66
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,09	21	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.891	9,40	970	4,89
(+/-) RESTO	1.655	8,23	1.156	5,83
TOTAL PATRIMONIO	20.107	100,00	19.827	100,00

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

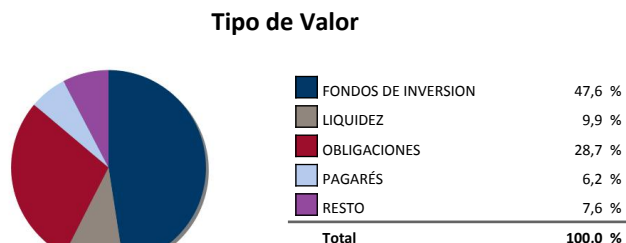
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	19.827	19.380	19.380	
+ Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-1,83	-1,82	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	1,40	4,09	5,47	-506,43
(+) Rendimientos de gestión	1,75	4,48	6,21	-458,18
+ Intereses	0,07	0,04	0,11	57,40
+ Dividendos	0,11	0,12	0,23	0,08
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,13	0,07	-257,98
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	1,22	1,22	-99,12
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,65	0,71	-89,46
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	1,26	2,54	3,79	-49,74
+ Otros resultados	0,03	0,04	0,08	-19,36
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,40	-0,76	-74,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	3,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-15,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-26,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-39,84
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	26,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	26,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Revalorización inmuebles uso propio y resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	20.106	19.827	20.106	

3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	75	0,37	73	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	99	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	174	0,86	73	0,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.137	5,64	1.513	7,63
TOTAL RENTA FIJA	1.311	6,50	1.586	8,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	56	0,28	76	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE	56	0,28	76	0,38
TOTAL IIC	3	0,02	225	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.370	6,80	1.887	9,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	505	2,52	547	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	4.973	24,74	4.575	23,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	891	4,44	1.155	5,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.369	31,70	6.277	31,66
TOTAL RENTA FIJA	6.369	31,70	6.277	31,66
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	747	3,73	1.257	6,35
TOTAL RENTA VARIABLE	747	3,73	1.257	6,35
TOTAL IIC	8.043	39,99	8.238	41,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.159	75,42	15.772	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.529	82,22	17.659	89,07

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	167	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	169	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	84	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	190	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	805	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.415	
TOTAL DERECHOS		1.415	
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	252	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	140	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	144	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	73	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	180	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	847	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	217	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.265	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	173	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	874	Inversión
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100	157	Inversión
Total subyacente renta variable		4.322	
TOTAL OBLIGACIONES		4.322	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones.		X
b. Reanudación de la negociación de acciones.		X
c. Reducción significativa de capital en circulación.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación.		X
g. Otros hechos relevantes.		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%).	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales.		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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 Accionista significativo con un volumen de inversión de 9.146.276,98 euros que supone el 45,49% sobre el patrimonio de la IIC.
 a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 9.146.276,98 euros que supone el 45,49% sobre el patrimonio de la IIC.
 Anexo: h) 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 DE LA SOCIEDAD. 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 cuanto 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.** COMENTARIOS DUX INVERSORES: 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 eléctrico). 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. COMENTARIOS BNP PARIBAS: Durante el periodo a pesar del buen comportamiento de los índices de renta variable, se produjo un aumento de la volatilidad con la aparición de la nueva variante de coronavirus Omicron, el fuerte incremento de los datos de inflación tanto en Europa como USA, los cambios de regulación y problemas de solvencia del sector inmobiliario en China y el cambio de sesgo de las políticas monetarias de los principales bancos centrales. En este entorno la renta variable europea y norteamericana tuvieron un buen comportamiento, mientras que los activos de renta fija e índices emergentes mostraron un comportamiento negativo ante el aumento de las rentabilidades de los bonos y de la divisa dólar en particular. El comportamiento de la cartera de inversión en su conjunto fue positivo por el peso de la renta variable desarrollada, presentando la sociedad un comportamiento positivo durante el periodo. COMENTARIOS CAIXABANK: Durante el periodo hemos reducido la exposición a renta variable hasta el 37% distribuido en un 18,5% EEUU, 12,5% Europa y aumentando en Asia hasta el 5,5% aproximadamente. En Renta fija hemos reducido la duración de fondos que manteníamos en cartera y hemos comprado bonos de forma directa con nombres que nos gustan y tires atractivas.

En Divisas mantenemos la mayor exposición a USD como divisa no Euro. **c) Índice de referencia.** N/A **d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 31.12.2021 ascendía a 20.106.274,33 euros (a 30.06.2021, 19.826.842,12 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 123 (en el periodo anterior a 124). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del 1,41% (en el año 5,66%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,92% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,26% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,66% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de IICs 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.** COMENTARIOS DUX INVERSORES: 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 Sachs. 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. COMENTARIOS BNP PARIBAS: Durante este periodo hemos realizado operaciones en renta fija con la idea principal de disminuir la duración de la cartera. Así, hemos disminuido la posición en el bono alemán ligado a la inflación con vencimiento en 2026 y vendido la totalidad del bono de Goldman Sachs con vencimiento en 2026. En acciones europeas vendimos la totalidad de la aseguradora Línea Directa, la posición en Bankinter y por mal comportamiento la posición en Prosus y compramos la petrolera Royal Dutch Shell, Cie F. Rihemont y Cellnex para aumentar el sesgo a crecimiento en la cartera. Los activos que mejor se han comportado en el periodo son, el fondo Robeco US Premium, BNP Paribas Easy S&P 500, Total o Angloamerican. Entre los activos que peor comportamiento han tenido nos encontramos el fondo MS US Advantage, Grifols o Prosus. COMENTARIOS CAIXABANK: Durante el periodo hemos reducido exposición en renta variable en los fondos PICTET GBLB ENV, BROWN ADVISORY, DWS SMRT INDUS, BGF-CONTINENT E, y hemos aumentando en SISF ASIAN OPPH. En cuanto a la renta fija hemos vendido fondo monetario y ISHARES EU DEUR y hemos comprado bonos de nombre como B BPLN PERP, B ENIIM PERP, B TOTAL 1026, B MERLIN 010630. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera ha sido la renta variable con una aportación de 300PB mientras el resto de activo se ha mantenido planos en aportación. **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 41,99% en el periodo. 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 hay invertido un 40,00% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Aberdeen Standard Investments, Allianz Global Investors, Amundi Luxembourg SA, Axa Funds Management SA, Baring EMMK LOC DB-Beurau, Blackrock Asset Management, Blackrock Luxembourg SA, BNP Paribas Asset Management SA, Brown Advisory Funds, Carmignac Gestión, CPR Asset Managements, Deutsche Asset Management, DWS Investments SA, Henderson Horizon Global Technology, HSBC Global Asset Management SA, Invesco Management S.A., Lombard Odier Funds, M&G Investment Management LTD, Morgan Stanley Investments, Nordea Investment Funds SA, Pictet Asset Management, PIMCO Global Advisor Limited, Principal Global Investors IRE, Robeco Luxembourg SA, Schroder Investment Management, Vontobel Asset Management S.A., Dux Inversores S.G.I.I.C y Bestinver Gestión S.G.I.I.C. 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. ESTA SOCIEDAD 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. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario ha sido Eonia menos 0,25%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido tipo de referencia menos un diferencial, que dependerá de cada divisa. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A. **4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.** N/A. **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 DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A. **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** La Sociedad ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 1.481,98 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 DE LA SOCIEDAD.** 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 Teyamar Investments SICAV SA se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

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 SGIC 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: 3476

Gestora: DUX INVERSORES SGIC SA	Grupo Gestora: GRUPO DUX	Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BNP PARIBAS	Grupo Depositarario: GRUPO BNP	Rating Depo.: Aa3 (MOODYS)
Sociedad por compartimentos: No		

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, 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: 25/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 5, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Teyamar sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE, y por tanto en cualquier divisa. También invierte en renta fija tanto nacional como extranjera. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en Teyamar 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 de la sociedad 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 acciones en circulación	15.275.311,00	15.275.316,00
Nº de accionistas	123	124
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	20.106	1,3163	1,2851	1,3374
2020	19.380	1,2458	1,0587	1,2532
2019	19.606	1,2273	1,1283	1,2305
2018	18.542	1,1298	1,1229	1,1957

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	0,25		0,25	0,50		0,50	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 (%)	0,67	0,91	1,59	2,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

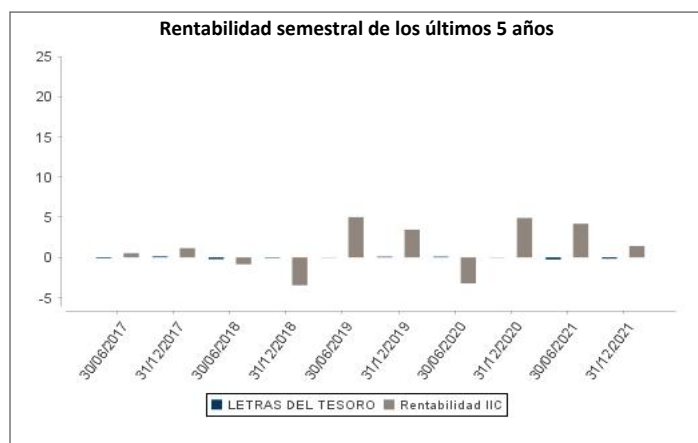
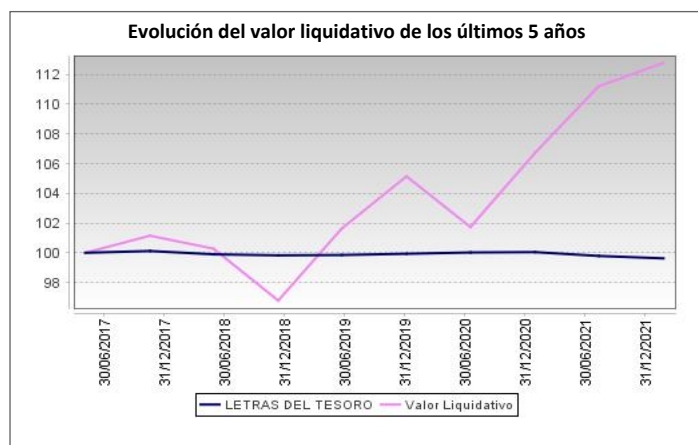
2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	5,66	1,20	0,21	2,27	1,88	1,51	8,63	-4,31	1,34

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio de Gastos	0,94	0,23	0,23	0,23	0,23	0,87	0,85	1,03	1,15

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.



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	16.561	82,36	17.701	89,28
* Cartera interior	1.370	6,81	1.885	9,51
* Cartera exterior	15.173	75,46	15.795	79,66
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,09	21	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.891	9,40	970	4,89
(+/-) RESTO	1.655	8,23	1.156	5,83
TOTAL PATRIMONIO	20.107	100,00	19.827	100,00

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

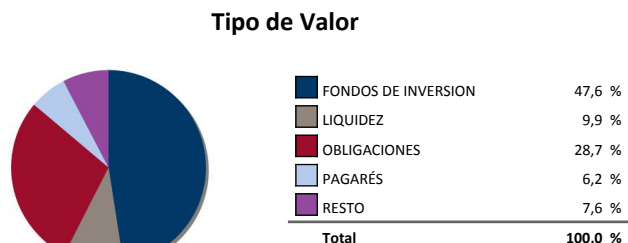
2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	19.827	19.380	19.380	
+ Compra/venta de acciones (neto)	0,00	-1,83	-1,82	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	1,40	4,09	5,47	-506,43
(+) Rendimientos de gestión	1,75	4,48	6,21	-458,18
+ Intereses	0,07	0,04	0,11	57,40
+ Dividendos	0,11	0,12	0,23	0,08
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,13	0,07	-257,98
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	1,22	1,22	-99,12
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,65	0,71	-89,46
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	1,26	2,54	3,79	-49,74
+ Otros resultados	0,03	0,04	0,08	-19,36
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,40	-0,76	-74,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	3,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-15,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-26,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-39,84
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	26,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	26,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Revalorización inmuebles uso propio y resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	20.106	19.827	20.106	

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	75	0,37	73	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	99	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	174	0,86	73	0,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.137	5,64	1.513	7,63
TOTAL RENTA FIJA	1.311	6,50	1.586	8,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	56	0,28	76	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE	56	0,28	76	0,38
TOTAL IIC	3	0,02	225	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.370	6,80	1.887	9,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	505	2,52	547	2,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	4.973	24,74	4.575	23,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	891	4,44	1.155	5,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.369	31,70	6.277	31,66
TOTAL RENTA FIJA	6.369	31,70	6.277	31,66
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	747	3,73	1.257	6,35
TOTAL RENTA VARIABLE	747	3,73	1.257	6,35
TOTAL IIC	8.043	39,99	8.238	41,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.159	75,42	15.772	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.529	82,22	17.659	89,07

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	167	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	169	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	84	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	190	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	805	Cobertura
Total subyacente renta variable		1.415	
TOTAL DERECHOS		1.415	
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	252	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	140	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	144	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	73	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	180	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	847	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	217	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.265	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	173	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	874	Inversión
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100	157	Inversión
Total subyacente renta variable		4.322	
TOTAL OBLIGACIONES		4.322	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones.		X
b. Reanudación de la negociación de acciones.		X
c. Reducción significativa de capital en circulación.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación.		X
g. Otros hechos relevantes.		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%).	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales.		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, sociedad de inversión 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, sociedad de inversión, 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 Accionista significativo con un volumen de inversión de 9.146.276,98 euros que supone el 45,49% sobre el patrimonio de la IIC.
 a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 9.146.276,98 euros que supone el 45,49% sobre el patrimonio de la IIC.
 Anexo: h) 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 DE LA SOCIEDAD. 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 cuanto 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.** COMENTARIOS DUX INVERSORES: 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 eléctrico). 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. COMENTARIOS BNP PARIBAS: Durante el periodo a pesar del buen comportamiento de los índices de renta variable, se produjo un aumento de la volatilidad con la aparición de la nueva variante de coronavirus Omicron, el fuerte incremento de los datos de inflación tanto en Europa como USA, los cambios de regulación y problemas de solvencia del sector inmobiliario en China y el cambio de sesgo de las políticas monetarias de los principales bancos centrales. En este entorno la renta variable europea y norteamericana tuvieron un buen comportamiento, mientras que los activos de renta fija e índices emergentes mostraron un comportamiento negativo ante el aumento de las rentabilidades de los bonos y de la divisa dólar en particular. El comportamiento de la cartera de inversión en su conjunto fue positivo por el peso de la renta variable desarrollada, presentando la sociedad un comportamiento positivo durante el periodo. COMENTARIOS CAIXABANK: Durante el periodo hemos reducido la exposición a renta variable hasta el 37% distribuido en un 18,5% EEUU, 12,5% Europa y aumentando en Asia hasta el 5,5% aproximadamente. En Renta fija hemos reducido la duración de fondos que manteníamos en cartera y hemos comprado bonos de forma directa con nombres que nos gustan y tires atractivas.

En Divisas mantenemos la mayor exposición a USD como divisa no Euro. **c) Índice de referencia.** N/A **d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 31.12.2021 ascendía a 20.106.274,33 euros (a 30.06.2021, 19.826.842,12 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 123 (en el periodo anterior a 124). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del 1,41% (en el año 5,66%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,92% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,26% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,66% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de IICs 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.** COMENTARIOS DUX INVERSORES: 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 Sachs. 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. COMENTARIOS BNP PARIBAS: Durante este periodo hemos realizado operaciones en renta fija con la idea principal de disminuir la duración de la cartera. Así, hemos disminuido la posición en el bono alemán ligado a la inflación con vencimiento en 2026 y vendido la totalidad del bono de Goldman Sachs con vencimiento en 2026. En acciones europeas vendimos la totalidad de la aseguradora Línea Directa, la posición en Bankinter y por mal comportamiento la posición en Prosus y compramos la petrolera Royal Dutch Shell, Cie F. Rihemont y Cellnex para aumentar el sesgo a crecimiento en la cartera. Los activos que mejor se han comportado en el periodo son, el fondo Robeco US Premium, BNP Paribas Easy S&P 500, Total o Angloamerican. Entre los activos que peor comportamiento han tenido nos encontramos el fondo MS US Advantage, Grifols o Prosus. COMENTARIOS CAIXABANK: Durante el periodo hemos reducido exposición en renta variable en los fondos PICTET GBL ENV, BROWN ADVISORY, DWS SMRT INDUS, BGF-CONTINENT E, y hemos aumentando en SISF ASIAN OPPH. En cuanto a la renta fija hemos vendido fondo monetario y ISHARES EU DEUR y hemos comprado bonos de nombre como B BPLN PERP, B ENIIM PERP, B TOTAL 1026, B MERLIN 010630. Los activos que más han contribuido a la rentabilidad de la cartera ha sido la renta variable con una aportación de 300PB mientras el resto de activo se ha mantenido planos en aportación. **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 41,99% en el periodo. 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 hay invertido un 40,00% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Aberdeen Standard Investments, Allianz Global Investors, Amundi Luxembourg SA, Axa Funds Management SA, Baring EMMK LOC DB-Beurau, Blackrock Asset Management, Blackrock Luxembourg SA, BNP Paribas Asset Management SA, Brown Advisory Funds, Carmignac Gestión, CPR Asset Management, Deutsche Asset Management, DWS Investments SA, Henderson Horizon Global Technology, HSBC Global Asset Management SA, Invesco Management S.A., Lombard Odier Funds, M&G Investment Management LTD, Morgan Stanley Investments, Nordea Investment Funds SA, Pictet Asset Management, PIMCO Global Advisor Limited, Principal Global Investors IRE, Robeco Luxembourg SA, Schroder Investment Management, Vontobel Asset Management S.A., Dux Inversores S.G.I.I.C y Bestinver Gestión S.G.I.I.C. 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. ESTA SOCIEDAD 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. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario ha sido Eonia menos 0,25%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido tipo de referencia menos un diferencial, que dependerá de cada divisa. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A. **4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.** N/A. **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 DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A. **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** La Sociedad ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 1.481,98 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 DE LA SOCIEDAD.** 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 Teyamar Investments SICAV SA se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

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 SGIC 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	%
ES0000012852 - Obligaciones ESTADO 0,650 2027-11-30	EUR	75	0,37	73	0,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		75	0,37	73	0,37
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	99	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	0,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		174	0,86	73	0,37
XS2313223377 - Pagarés ACCIONA 0,080 2021-09-08	EUR	0	0,00	200	1,01
XS2352520402 - Pagarés ACCIONA 0,010 2021-07-08	EUR	0	0,00	200	1,01
XS2325626765 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2021-07-27	EUR	0	0,00	200	1,01
XS2329613926 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2021-08-05	EUR	0	0,00	200	1,01
XS2386955111 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	139	0,69	0	0,00
XS2397356903 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	200	0,99	0	0,00
ES0505130288 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-	EUR	100	0,50	0	0,00
XS2404631215 - Pagarés EUSKALTEL 0,110 2022-04-29	EUR	200	0,99	0	0,00
XS2427021402 - Pagarés EUSKALTEL 0,270 2022-05-20	EUR	100	0,50	0	0,00
XS2339395100 - Pagarés EUSKALTEL 0,070 2021-07-30	EUR	0	0,00	115	0,58
XS2393608406 - Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-01-31	EUR	200	0,99	0	0,00
ES0505122095 - Pagarés METROVACESA 1,350 2021-09-16	EUR	0	0,00	199	1,00
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	198	0,98	0	0,00
XS2315965694 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,450 2021-09-13	EUR	0	0,00	199	1,00
ES0578165112 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,470 2021-10-29	EUR	0	0,00	200	1,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.137	5,64	1.513	7,63
TOTAL RENTA FIJA		1.311	6,50	1.586	8,00
ES0109067019 - Acciones AMAEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	23	0,11	23	0,11
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	0	0,00	13	0,07
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	17	0,09	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	16	0,08	22	0,11
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	0	0,00	18	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		56	0,28	76	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE		56	0,28	76	0,38
ES0138045044 - Participaciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	222	1,12
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,02	3	0,02
TOTAL IIC		3	0,02	225	1,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.370	6,80	1.887	9,52
DE0001030567 - Bonos BONOS ALEMANES 0,100 2026-04-15	EUR	192	0,96	242	1,22
FR0012558310 - Bonos BONOS FRANCIA 0,100 2025-03-01	EUR	313	1,56	305	1,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		505	2,52	547	2,76
XS2102283061 - Obligaciones ABN AMRO HOLDING NV 0,	EUR	101	0,50	102	0,51
FR0012444750 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2025-	EUR	113	0,56	113	0,57
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	202	1,00	202	1,02
XS1626933102 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 0,	EUR	117	0,58	117	0,59
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL PLC 3,250 2026-06-22	EUR	213	1,06	0	0,00
CH0537261858 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-	EUR	110	0,55	110	0,56
DE000DL19VP0 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 1,375 2025-09-03	EUR	103	0,51	104	0,52
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	201	1,00	200	1,01
DE000A2TSD04 - Obligaciones DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-	EUR	104	0,52	104	0,53
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-	EUR	200	0,99	201	1,01
XS2312744217 - Obligaciones ENEL 1,375 2027-09-08	EUR	196	0,97	99	0,50
FR0014000R2 - Obligaciones ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	200	0,99	201	1,01
FR0013431244 - Obligaciones ENGIE SA 1,625 2025-07-08	EUR	102	0,51	102	0,52
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 2,625 2026-01-13	EUR	104	0,52	0	0,00
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	301	1,50	302	1,52
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	41	0,21	41	0,21
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	188	0,93	188	0,95
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	200	1,00	200	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US25179M1036 - Acciones DEVON ENERGY CORPORATION	USD	0	0,00	12	0,06
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	0	0,00	12	0,06
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	14	0,07
SE0015658109 - Acciones EPIROC AB	SEK	0	0,00	19	0,10
GB00B7KR2P84 - Acciones EASJET PLC	GBP	16	0,08	15	0,08
US25278X1090 - Acciones DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	0	0,00	16	0,08
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	100	0,50
US35671D8570 - Acciones FREEMPORT MCMORAN COPPER	USD	0	0,00	75	0,38
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	31	0,15	26	0,13
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	21	0,11
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	48	0,24
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	14	0,07	17	0,09
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	29	0,14	97	0,49
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	34	0,17	21	0,10
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	41	0,20	32	0,16
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	17	0,09	82	0,41
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	0	0,00	11	0,05
US5658491064 - Acciones MARATHON OIL CORP	USD	0	0,00	11	0,06
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	0	0,00	16	0,08
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	22	0,11	19	0,10
US6703461052 - Acciones NUCOR CORPORATION	USD	0	0,00	16	0,08
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	0	0,00	13	0,07
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	15	0,08
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	30	0,15	29	0,15
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	133	0,66	102	0,51
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	14	0,07	12	0,06
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	17	0,09	17	0,09
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	79	0,39	25	0,13
DE0005HL1006 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	33	0,16	26	0,13
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	0	0,00	11	0,05
US8288061091 - Acciones SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	0	0,00	11	0,06
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	32	0,16	31	0,15
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	23	0,12	18	0,09
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	30	0,15	26	0,13
US9418481035 - Acciones WATERS CORP	USD	0	0,00	15	0,07
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	0	0,00	11	0,06
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	16	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		747	3,73	1.257	6,35
TOTAL RENTA VARIABLE		747	3,73	1.257	6,35
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN	EUR	172	0,85	175	0,88
FR0010914572 - Participaciones ALLIANZ A.G.	EUR	456	2,27	458	2,31
LU1548496709 - Participaciones ALLIANZ A.G.	EUR	62	0,31	63	0,32
IE00B02YQP67 - Participaciones AXA ROSENBERG INVESTMENTS	EUR	81	0,40	0	0,00
IE0008365516 - Participaciones AXA ROSENBERG INVESTMENTS	USD	0	0,00	123	0,62
LU0658025977 - Participaciones AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	58	0,29	58	0,29
IE00B36TW18 - Participaciones BARING EMMK LOC DB-BEURAUH	EUR	57	0,28	59	0,30
LU0888974473 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	408	2,03	373	1,88
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	250	1,25	67	0,34
LU1917164698 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	123	0,61	111	0,56
LU1917165158 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	58	0,29	63	0,32
IE00BD0NCM55 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	453	2,25	401	2,02
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	EUR	118	0,59	0	0,00
IE00B2NN6670 - Participaciones BROWN ADVISORY FUNDS	EUR	261	1,30	294	1,48
IE00BDRK7114 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	532	2,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS1458408561 - Obligaciones GOLDMAN SACHS GROUP 1,	EUR	0	0,00	108	0,54
XS2244941063 - Obligaciones IBERDROLA INTL 1,874 2026-04-28	EUR	204	1,02	103	0,52
XS1721244371 - Obligaciones IBERDROLA INTL 1,875 2023-05-22	EUR	103	0,51	103	0,52
XS1882544205 - Obligaciones ING GROEP NV 0,132 2023-09-20	EUR	101	0,50	101	0,51
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	0	0,00	201	1,02
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	202	1,01	204	1,03
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-	EUR	304	1,51	304	1,53
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-	EUR	102	0,51	102	0,51
XS2347367018 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-	EUR	197	0,98	99	0,50
FR0014000517 - Obligaciones ORANGE 1,750 2028-10-15	EUR	102	0,51	103	0,52
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-	EUR	295	1,47	298	1,50
XS1148073205 - Obligaciones REPSOL INTERNACIONAL 2,	EUR	110	0,55	112	0,57
XS1751004232 - Bonos BANCO DE SANTANDER 1,125 2025-01-17	EUR	103	0,51	104	0,52
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,121 2024-	EUR	101	0,50	101	0,51
XS1501166869 - Obligaciones TOTAL FINA 3,369 2026-10-06	EUR	219	1,09	111	0,56
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	34	0,17	35	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.973	24,74	4.575	23,07
XS1896661870 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	0	0,00	199	1,00
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	66	0,33	122	0,62
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	163	0,81	303	1,53
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	113	0,56	105	0,53
IE0084NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	56	0,28	61	0,31
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	201	1,00	0	0,00
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	100	0,50	186	0,94
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	USD	192	0,96	179	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		891	4,44	1.155	5,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.369	31,70	6.277	31,66
TOTAL RENTA FIJA		6.369	31,70	6.277	31,66
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	20	0,10	19	0,10
NL0013267909 - Acciones AKZO NOBEL	EUR	0	0,00	21	0,11
CH0432492467 - Acciones ALCON INC USD	USD	15	0,08	12	0,06
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	22	0,11	23	0,11
US03743Q1085 - Acciones APACHE CORP	USD	0	0,00	11	0,06
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	24	0,12	49	0,25
US05545E2090 - Acciones BHP BILLITON	USD	0	0,00	23	0,11
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	22	0,11	22	0,11
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	12	0,06	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	13	0,07	0	0,00
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	24	0,12	19	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
LU1376384878 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	307	1,53	313	1,58
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	372	1,85	373	1,88
LU1989763187 - Participaciones CPR ASSET MANAGEMENT SA	USD	57	0,28	59	0,30
LU1683287707 - Participaciones CREDIT SUISSE FONDOS	USD	0	0,00	82	0,41
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	236	1,17	231	1,16
DE000DWS2MA8 - Participaciones DWS INVESTMETS SA	EUR	111	0,55	294	1,48
LU0431649374 - Participaciones LOMBARD ODIER FUNDS	USD	61	0,30	0	0,00
LU0145657366 - Participaciones DWS INVESTMETS SA	EUR	249	1,24	250	1,26
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT	EUR	272	1,35	272	1,37
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	USD	143	0,71	123	0,62
IE00BMWXXN31 - Participaciones HSBC	USD	13	0,06	0	0,00
LU0966752916 - Participaciones HENDERSON HORIZON GLOB TECH	EUR	189	0,94	188	0,95
LU1590491913 - Participaciones INVESCO LUXEMBURGO	EUR	305	1,52	219	1,11
IE0088856228 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	256	1,29
LU0329592371 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	127	0,64
LU1665238009 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	63	0,31	0	0,00
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENTS	USD	52	0,26	56	0,28
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	217	1,08	197	1,00
LU0539144625 - Participaciones NORDEA BANK AB	EUR	118	0,59	120	0,60
LU0348927095 - Participaciones NORDEA BANK AB	EUR	44	0,22	46	0,23
LU0102000758 - Participaciones PARVEST	JPY	69	0,34	64	0,32
LU0212176118 - Participaciones PARVEST	EUR	97	0,48	97	0,49
LU0474968459 - Participaciones PICTET	EUR	109	0,54	101	0,51
LU0503631631 - Participaciones PICTET	EUR	83	0,41	115	0,58
IE00880G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	253	1,26	252	1,27
IE00BD5DG12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS IRE	EUR	94	0,47	84	0,42
LU0717821077 - Participaciones ROBECO	EUR	187	0,93	243	1,23
LU0320897043 - Participaciones ROBECO	EUR	134	0,67	128	0,65
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	57	0,29
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER	USD	69	0,34	104	0,52
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	253	1,26	0	0,00
LU0568620131 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	289	1,44	0	0,00
LU0563745826 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	625	3,11	600	3,02
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	181	0,90	173	0,87
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	USD	35	0,17	37	0,19
LU1717117623 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	199	0,99	200	1,01
TOTAL IIC		8.043	39,99	8.238	41,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.159	75,42	15.772	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.529	82,22	17.659	89,07

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