

**Nº Registro CNMV: 5259**

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

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

**Fondo por compartimentos:** Sí

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 COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA**

**Fecha de registro:** 11/05/2018

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

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

**Descripción general**

DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA invierte directa o indirectamente a través de IIC, un 25-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, pública y/o privada, sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija no puede superar los diez años. El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá u otros países OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento 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	271.191,80	273.213,25
Nº de partícipes	123	127
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual		10,9639
2021	3.097	11,3347
2020	2.931	10,7296
2019	2.872	10,5843

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	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,44	2,15	2,44	4,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,18	-0,15	-0,17

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 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,27	-4,37	1,15	-0,56	-0,12	5,64	1,37	12,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	22/04/2022	-1,89	22/04/2022	-8,39	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,18	21/06/2022	1,52	25/02/2022	5,97	24/03/2020

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

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

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

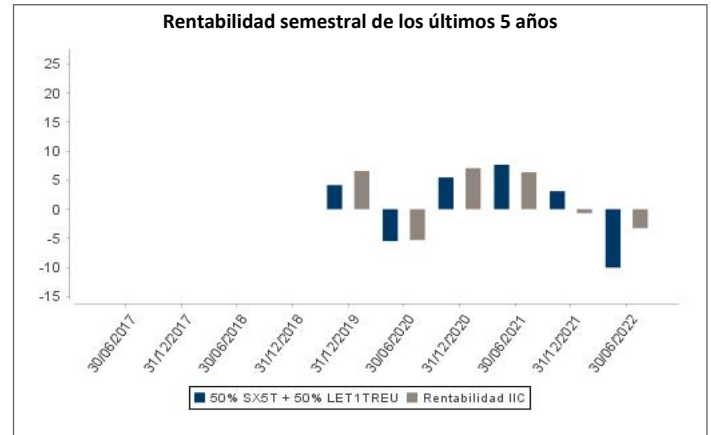
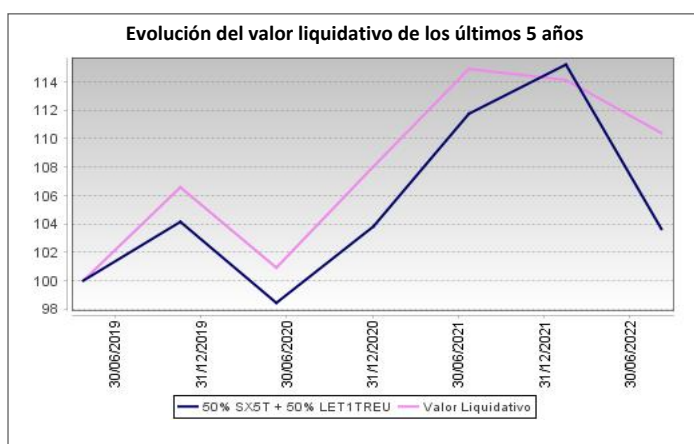
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,20	10,93	9,42	10,34	7,19	9,25	21,78	6,33	
Ibex-35	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,60	0,41	0,24	0,28	0,27	0,53	0,55	
50% SX5T + 50% LET1TREU	13,42	11,45	15,29	8,91	7,34	7,35	16,14	6,49	
VaR histórico(iii)	5,26	5,26	5,20	5,37	5,30	5,37	5,91	2,51	

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

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,25	0,25	0,26	1,03	1,04	1,05	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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	11.414	194	-2,45
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.044	202	-2,51
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	78.581	350	-5,34
Renta Variable Mixta Internacional	7.203	141	-6,14
Renta Variable Euro	16.126	469	-4,40
Renta Variable Internacional	34.848	314	-8,68
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	109.379	1.283	-5,60
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>282.596</b>	<b>2.953</b>	<b>-5,45</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.309	77,64	1.397	45,11
* Cartera interior	701	23,57	203	6,55
* Cartera exterior	1.604	53,93	1.193	38,52
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,13	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	587	19,74	322	10,40

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	78	2,62	1.378	44,49
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.974</b>	<b>100,00</b>	<b>3.097</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

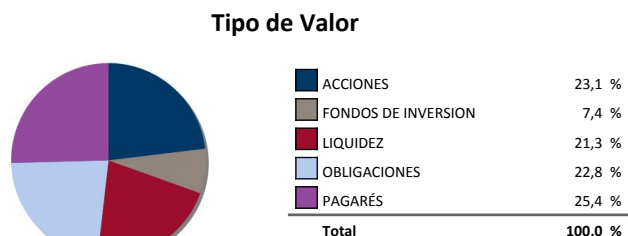
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>3.097</b>	<b>3.118</b>	<b>3.097</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,75	0,00	-0,75	393.949,9
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-3,26	-0,66	-3,26	-418,52
(+) Rendimientos de gestión	-2,65	-0,08	-2,65	-424,34
+ Intereses	0,07	0,05	0,07	23,56
+ Dividendos	0,34	0,43	0,34	-22,41
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	0,06	0,33	478,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,02	-0,46	-4,02	751,70
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,35	-0,25	1,35	-630,23
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,21	0,23	-1,21	-610,37
+/- Otros resultados	0,49	-0,15	0,49	-415,55
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,59	-0,61	94,09
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-3,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	24,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	70,54
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,10	5,93
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-88,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-88,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>2.973</b>	<b>3.097</b>	<b>2.973</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	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>699</b>	<b>23,48</b>	<b>200</b>	<b>6,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>699</b>	<b>23,48</b>	<b>200</b>	<b>6,46</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,11</b>	<b>3</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>702</b>	<b>23,59</b>	<b>203</b>	<b>6,56</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	494	16,61	533	17,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	330	11,10	220	7,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>824</b>	<b>27,71</b>	<b>753</b>	<b>24,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>824</b>	<b>27,71</b>	<b>753</b>	<b>24,38</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>635</b>	<b>21,35</b>	<b>182</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>635</b>	<b>21,35</b>	<b>182</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>246</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.459</b>	<b>49,06</b>	<b>1.181</b>	<b>38,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>2.161</b>	<b>72,65</b>	<b>1.384</b>	<b>44,75</b>

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



**3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del 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	105	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	222	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	75	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	96	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	180	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	165	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	202	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	594	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	204	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.843</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1.843</b>	
ACCS.BAYER AG	Emisión Opcion   ACCS.BAYER AG   100   Fisica	11	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion   ACCS.SANOFI   100   Fisica	18	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion   ACCS.SHELL PLC   100   Fisica	19	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion   ACCS.SHELL PLC   100   Fisica	18	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	608	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   ENERGY SELECT SECTOR INDEX   100	238	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	192	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	63	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	99	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	86	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro   INDICE EURO STOXX 50   10	69	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro   INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	482	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro   S&P 500 INDEX   50	549	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	434	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	150	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	170	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	147	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	638	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	215	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	217	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>4.423</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro   EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD   1250	253	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>253</b>	
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 03/10/22	Compra Plazo   PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC	100	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>100</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.776</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**

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 600.560,12 euros que supone el 20,20% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.261.590,37 euros que supone el 42,43% 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.

## 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	

## 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.** Durante este primer semestre se han producido caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 19,6% en el Stoxx50, 19,5% en el Dax, 17,2% en el Cac40 y 7,1% en el Ibex. En EEUU las caídas también han sido muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 20,6% y el Nasdaq un 29,5%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. Las razones que justifican este mal comportamiento de los mercados son, entre otras, las siguientes: a) Prolongación del conflicto bélico en Ucrania. Como consecuencia, principalmente de este conflicto, se han disparado los precios del petróleo, del gas y de otras materias primas industriales y energéticas. Así, por ejemplo, el barril Brent ha llegado a rebasar los 100 \$/b, alcanzando niveles no vistos desde 2014. También se está produciendo un fuerte encarecimiento de los precios de los cereales y otros alimentos. b) La constante revisión al alza de las perspectivas de inflación para todas las economías. Los datos de inflación de la zona euro para el mes de junio subían hasta alcanzar el 8,6% anualizado. c) El temor del mercado a una recesión global. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en Europa que en EEUU, por el impacto de un posible corte del gas y de la excesiva dependencia de los suministros de China. d) Evolución de la pandemia Covid. Este problema tiene dos lecturas distintas. Por una parte, la aparición de nuevos estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck como uso de emergencia, hacían que los mercados mostrasen síntomas de positivismo alejando los miedos de finales de 2021. Por otra parte, la política de China de cero casos Covid, ha lastrado el crecimiento europeo en la primera mitad de año. e) La subida de tipos de interés. La situación en Ucrania sigue poniendo en aprietos a los bancos centrales. La Fed continuará con las subidas de su tipo de intervención, con el principal objetivo de intentar controlar la inflación. El BCE por su parte, comenzará con la subida de tipos en el segundo semestre para continuar con la normalización monetaria. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** En este primer semestre de 2022 hemos decidido aumentar el nivel de exposición a renta variable paulatinamente, tras las caídas del mercado. Además, hemos decidido diversificar nuestra cartera, con presencia en nuevos sectores. A nivel sectorial, estamos sobreponderando sectores defensivos. Hemos invertido en alimentación, sanidad y telecomunicaciones, sectores protegidos por la cierta estabilidad en su demanda ante una posible recesión económica. En relación a los sectores cíclicos, estamos invertidos principalmente en energía. Para ello estamos canalizando nuestras inversiones a través de índices sectoriales e inversiones directas en compañías. En este momento del ciclo, es habitual que la demanda de petróleo exceda su oferta, esto se traduce en un incremento de su precio y las compañías del sector se benefician al mejorar el precio de venta por encima de sus costes. Además, el conflicto entre Rusia y Ucrania ha provocado una subida de precios que ha beneficiado claramente al sector. Durante el semestre, hemos ido incrementando el número de compañías en cartera y también hemos aumentado peso en los índices Stoxx600 Oil&Gas, Eurostoxx50 y S&P500. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -10,14%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2022 ascendía a 2.973.327,09 euros (a 31.12.2021, 3.096.796,24 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 123 (en el periodo anterior a 127). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del -3,27%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,02% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,02% 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 -46,09% y 5,11%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Este primer semestre hemos invertido en el sector de alimentación, a través de la compra de Diageo y en telecomunicaciones, a través de la compra de acciones de AT&T, Deutsche Telekom y KPN. A su vez, hemos desinvertido en el sector tecnología, el cual se ve perjudicado por la subida de los tipos de interés y la ralentización de la actividad económica. Además, hemos invertido en cinco empresas en el sector de consumo personal, entre las que destacan Philip Morris International y Activision Blizzard. Hemos vendido la única inversión que teníamos en este sector a 31 de diciembre, LGI Homes, debido al impacto negativo que provoca en la demanda de viviendas el repunte de los tipos hipotecarios. En el sector salud, hemos vendido la única inversión que teníamos a cierre del semestre anterior, Alcon, y hemos invertido en doce compañías distintas, cabe mencionar Sanofi y GlaxoSmithKline. Durante este primer semestre hemos incrementado ligeramente nuestra inversión en oro que mantenemos a través de ETCs. Parte del excedente de tesorería en euros lo hemos invertido en pagarés a corto plazo, principalmente de los siguientes emisores: Elecnor, Euskaltel y Sacyr. En relación con las inversiones que han afectado más positivamente a la rentabilidad de la cartera destacar McKesson Corporation. Entre las inversiones que más han perjudicado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Cotera Energy. 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 74,07% 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 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 COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% 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 Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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 Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las

materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, 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.**

#### **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: 5259**

**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:** Sí

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 COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA**

**Fecha de registro:** 11/05/2018

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

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

**Descripción general**

DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA invierte directa o indirectamente a través de IIC, un 25-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, pública y/o privada, sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija no puede superar los diez años. El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá u otros países OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento 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	271.191,80	273.213,25
Nº de partícipes	123	127
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	2.973	10,9639
2021	3.097	11,3347
2020	2.931	10,7296
2019	2.872	10,5843

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	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,44	2,15	2,44	4,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,18	-0,15	-0,17

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 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-3,27	-4,37	1,15	-0,56	-0,12	5,64	1,37	12,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,89	22/04/2022	-1,89	22/04/2022	-8,39	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,18	21/06/2022	1,52	25/02/2022	5,97	24/03/2020

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

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

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

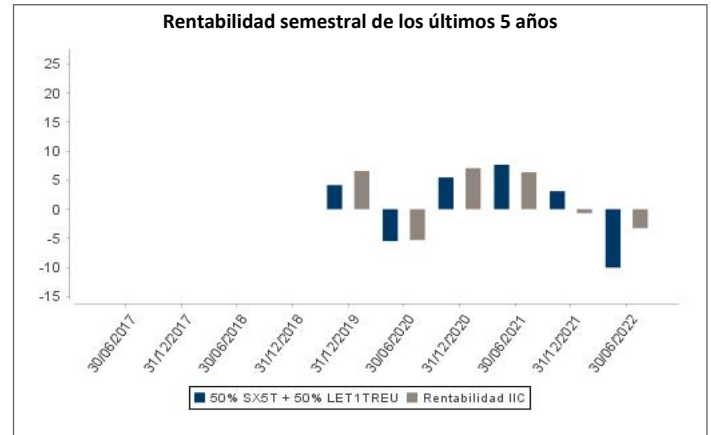
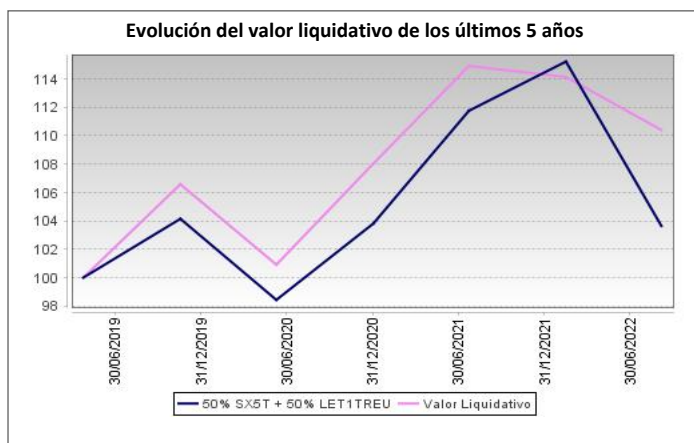
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,20	10,93	9,42	10,34	7,19	9,25	21,78	6,33	
Ibex-35	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,60	0,41	0,24	0,28	0,27	0,53	0,55	
50% SX5T + 50% LET1TREU	13,42	11,45	15,29	8,91	7,34	7,35	16,14	6,49	
VaR histórico(iii)	5,26	5,26	5,20	5,37	5,30	5,37	5,91	2,51	

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

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,25	0,25	0,26	1,03	1,04	1,05	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2019. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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	11.414	194	-2,45
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.044	202	-2,51
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	78.581	350	-5,34
Renta Variable Mixta Internacional	7.203	141	-6,14
Renta Variable Euro	16.126	469	-4,40
Renta Variable Internacional	34.848	314	-8,68
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	109.379	1.283	-5,60
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>282.596</b>	<b>2.953</b>	<b>-5,45</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.309	77,64	1.397	45,11
* Cartera interior	701	23,57	203	6,55
* Cartera exterior	1.604	53,93	1.193	38,52
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,13	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	587	19,74	322	10,40

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	78	2,62	1.378	44,49
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.974</b>	<b>100,00</b>	<b>3.097</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>3.097</b>	<b>3.118</b>	<b>3.097</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,75	0,00	-0,75	393.949,9
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-3,26	-0,66	-3,26	-418,52
(+) Rendimientos de gestión	-2,65	-0,08	-2,65	-424,34
+ Intereses	0,07	0,05	0,07	23,56
+ Dividendos	0,34	0,43	0,34	-22,41
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	0,06	0,33	478,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,02	-0,46	-4,02	751,70
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,35	-0,25	1,35	-630,23
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,21	0,23	-1,21	-610,37
+/- Otros resultados	0,49	-0,15	0,49	-415,55
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,59	-0,61	94,09
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-3,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	24,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	70,54
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,10	5,93
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-88,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-88,27
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>2.973</b>	<b>3.097</b>	<b>2.973</b>	

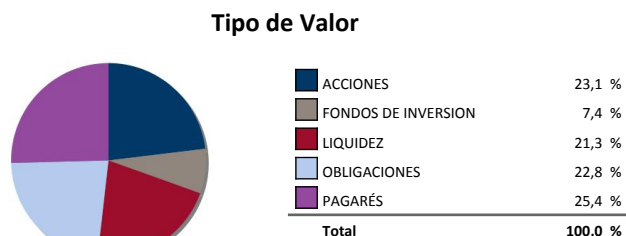
## 3. Inversiones Financieras

### 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	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>699</b>	<b>23,48</b>	<b>200</b>	<b>6,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>699</b>	<b>23,48</b>	<b>200</b>	<b>6,46</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,11</b>	<b>3</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>702</b>	<b>23,59</b>	<b>203</b>	<b>6,56</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	494	16,61	533	17,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	330	11,10	220	7,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>824</b>	<b>27,71</b>	<b>753</b>	<b>24,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>824</b>	<b>27,71</b>	<b>753</b>	<b>24,38</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>635</b>	<b>21,35</b>	<b>182</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>635</b>	<b>21,35</b>	<b>182</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>246</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.459</b>	<b>49,06</b>	<b>1.181</b>	<b>38,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>2.161</b>	<b>72,65</b>	<b>1.384</b>	<b>44,75</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



**3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del 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	105	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	222	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	75	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	96	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	180	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	165	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	202	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	594	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	204	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>1.843</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1.843</b>	
ACCS.BAYER AG	Emisión Opcion   ACCS.BAYER AG   100   Fisica	11	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion   ACCS.SANOFI   100   Fisica	18	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion   ACCS.SHELL PLC   100   Fisica	19	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion   ACCS.SHELL PLC   100   Fisica	18	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	608	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   ENERGY SELECT SECTOR INDEX   100	238	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	192	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	63	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	99	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	86	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro   INDICE EURO STOXX 50   10	69	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro   INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	482	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro   S&P 500 INDEX   50	549	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	434	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	150	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	170	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	147	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	638	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	215	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	217	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>4.423</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro   EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD   1250	253	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>253</b>	
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 03/10/22	Compra Plazo   PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC	100	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>100</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4.776</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**

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 600.560,12 euros que supone el 20,20% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.261.590,37 euros que supone el 42,43% 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.

## 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	

## 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.** Durante este primer semestre se han producido caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 19,6% en el Stoxx50, 19,5% en el Dax, 17,2% en el Cac40 y 7,1% en el Ibex. En EEUU las caídas también han sido muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 20,6% y el Nasdaq un 29,5%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. Las razones que justifican este mal comportamiento de los mercados son, entre otras, las siguientes: a) Prolongación del conflicto bélico en Ucrania. Como consecuencia, principalmente de este conflicto, se han disparado los precios del petróleo, del gas y de otras materias primas industriales y energéticas. Así, por ejemplo, el barril Brent ha llegado a rebasar los 100 \$/b, alcanzando niveles no vistos desde 2014. También se está produciendo un fuerte encarecimiento de los precios de los cereales y otros alimentos. b) La constante revisión al alza de las perspectivas de inflación para todas las economías. Los datos de inflación de la zona euro para el mes de junio subían hasta alcanzar el 8,6% anualizado. c) El temor del mercado a una recesión global. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en Europa que en EEUU, por el impacto de un posible corte del gas y de la excesiva dependencia de los suministros de China. d) Evolución de la pandemia Covid. Este problema tiene dos lecturas distintas. Por una parte, la aparición de nuevos estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck como uso de emergencia, hacían que los mercados mostrasen síntomas de positivismo alejando los miedos de finales de 2021. Por otra parte, la política de China de cero casos Covid, ha lastrado el crecimiento europeo en la primera mitad de año. e) La subida de tipos de interés. La situación en Ucrania sigue poniendo en aprietos a los bancos centrales. La Fed continuará con las subidas de su tipo de intervención, con el principal objetivo de intentar controlar la inflación. El BCE por su parte, comenzará con la subida de tipos en el segundo semestre para continuar con la normalización monetaria. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** En este primer semestre de 2022 hemos decidido aumentar el nivel de exposición a renta variable paulatinamente, tras las caídas del mercado. Además, hemos decidido diversificar nuestra cartera, con presencia en nuevos sectores. A nivel sectorial, estamos sobreponderando sectores defensivos. Hemos invertido en alimentación, sanidad y telecomunicaciones, sectores protegidos por la cierta estabilidad en su demanda ante una posible recesión económica. En relación a los sectores cíclicos, estamos invertidos principalmente en energía. Para ello estamos canalizando nuestras inversiones a través de índices sectoriales e inversiones directas en compañías. En este momento del ciclo, es habitual que la demanda de petróleo exceda su oferta, esto se traduce en un incremento de su precio y las compañías del sector se benefician al mejorar el precio de venta por encima de sus costes. Además, el conflicto entre Rusia y Ucrania ha provocado una subida de precios que ha beneficiado claramente al sector. Durante el semestre, hemos ido incrementando el número de compañías en cartera y también hemos aumentado peso en los índices Stoxx600 Oil&Gas, Eurostoxx50 y S&P500. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -10,14%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2022 ascendía a 2.973.327,09 euros (a 31.12.2021, 3.096.796,24 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 123 (en el periodo anterior a 127). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del -3,27%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,02% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,02% 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 -46,09% y 5,11%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Este primer semestre hemos invertido en el sector de alimentación, a través de la compra de Diageo y en telecomunicaciones, a través de la compra de acciones de AT&T, Deutsche Telekom y KPN. A su vez, hemos desinvertido en el sector tecnología, el cual se ve perjudicado por la subida de los tipos de interés y la ralentización de la actividad económica. Además, hemos invertido en cinco empresas en el sector de consumo personal, entre las que destacan Philip Morris International y Activision Blizzard. Hemos vendido la única inversión que teníamos en este sector a 31 de diciembre, LGI Homes, debido al impacto negativo que provoca en la demanda de viviendas el repunte de los tipos hipotecarios. En el sector salud, hemos vendido la única inversión que teníamos a cierre del semestre anterior, Alcon, y hemos invertido en doce compañías distintas, cabe mencionar Sanofi y GlaxoSmithKline. Durante este primer semestre hemos incrementado ligeramente nuestra inversión en oro que mantenemos a través de ETCs. Parte del excedente de tesorería en euros lo hemos invertido en pagarés a corto plazo, principalmente de los siguientes emisores: Elecnor, Euskaltel y Sacyr. En relación con las inversiones que han afectado más positivamente a la rentabilidad de la cartera destacar McKesson Corporation. Entre las inversiones que más han perjudicado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Coterra Energy. 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 74,07% 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 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 COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% 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 Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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 Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las

materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, 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.**

#### **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	%
XS2404556768 - Pagarés   ACCIONA   0,070   2022-01-28	EUR	0	0,00	100	3,23
ES0521975161 - Pagarés   CONSTRUCC.Y AUXILIAR   0,080   2022-07-	EUR	100	3,36	0	0,00
XS2397356903 - Pagarés   CIE AUTOMOTIVE   0,000   2022-04-11	EUR	0	0,00	100	3,23
ES0505075004 - Pagarés   EUSKALTEL   0,500   2022-10-28	EUR	100	3,35	0	0,00
ES0529743187 - Pagarés   ELECNOR   0,150   2022-12-19	EUR	100	3,36	0	0,00
ES0529743187 - Pagarés   ELECNOR   0,350   2022-12-19	EUR	100	3,36	0	0,00
ES0582870H56 - Pagarés   VALLEHERMOSO   0,650   2022-07-27	EUR	100	3,36	0	0,00
ES0578165278 - Pagarés   TECNICAS REUNIDAS   0,930   2022-07-29	EUR	100	3,35	0	0,00
ES0578165377 - Pagarés   TECNICAS REUNIDAS   1,600   2022-12-22	EUR	99	3,34	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>699</b>	<b>23,48</b>	<b>200</b>	<b>6,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>699</b>	<b>23,48</b>	<b>200</b>	<b>6,46</b>
ES0106135033 - Participaciones   DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,11	3	0,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3</b>	<b>0,11</b>	<b>3</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>702</b>	<b>23,59</b>	<b>203</b>	<b>6,56</b>
XS1203854960 - Obligaciones   BRITISH AMERICAN TOB   0,875   2023-	EUR	98	3,31	101	3,27
XS1747444245 - Obligaciones   BMW   0,375   2023-07-10	EUR	99	3,33	101	3,26
XS1982107903 - Obligaciones   DIAGEO PLC   0,125   2023-10-12	EUR	98	3,29	100	3,24
XS2177575177 - Obligaciones   E.ON   0,375   2023-04-20	EUR	0	0,00	13	0,42
XS2054626788 - Obligaciones   GLAXOSMITHKLINE   0,000   2023-09-	EUR	98	3,29	100	3,24
XS1633845158 - Obligaciones   LLOYDS TSB GROUP PLC   0,114   2024-	EUR	101	3,39	101	3,28
XS1806457211 - Obligaciones   VOLKSWAGEN INTL FIN   0,875   2023-	EUR	0	0,00	17	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>494</b>	<b>16,61</b>	<b>533</b>	<b>17,27</b>
IE00B4ND3602 - Participaciones   BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	27	0,91	25	0,81
XS2177575177 - Obligaciones   E.ON   0,375   2023-04-20	EUR	13	0,43	0	0,00
FR0013416716 - Participaciones   AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	96	3,24	19	0,62
IE00B4NCWG09 - Participaciones   BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	39	1,32	41	1,32
BE0002281500 - Obligaciones   KBC GROUP NV   0,055   2022-11-24	EUR	100	3,37	100	3,24
IE00B579F325 - Participaciones   POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	38	1,26	35	1,12
XS1806457211 - Obligaciones   VOLKSWAGEN INTL FIN   0,875   2023-	EUR	17	0,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>330</b>	<b>11,10</b>	<b>220</b>	<b>7,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>824</b>	<b>27,71</b>	<b>753</b>	<b>24,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>824</b>	<b>27,71</b>	<b>753</b>	<b>24,38</b>
CH0432492467 - Acciones   ALCON INC USD	USD	0	0,00	8	0,25
US0311621009 - Acciones   AMGEN INC	USD	23	0,78	0	0,00
US00507V1098 - Acciones   ACTIVISION INC	USD	15	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US0463531089 - Acciones   ASTRAZENECA	USD	38	1,27	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones   BAYER A.G.	EUR	23	0,76	0	0,00
DE0005200000 - Acciones   BEIERSDORF	EUR	10	0,33	0	0,00
US1101221083 - Acciones   BMY	USD	15	0,49	0	0,00
US0556221044 - Acciones   BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	16	0,55	7	0,23
US1104481072 - Acciones   BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	12	0,41	0	0,00
US1255231003 - Acciones   CIGNA	USD	25	0,85	0	0,00
US1270971039 - Acciones   CABOT OIL & GAS CORP	USD	20	0,66	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones   DIAGEO PLC	USD	33	1,12	0	0,00
DE0005557508 - Acciones   DEUTSCHE TELEKOM	EUR	15	0,51	0	0,00
FR0014008VX5 - Acciones   EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones   EOG RESOURCES INC	USD	11	0,35	0	0,00
US29446M1027 - Acciones   EQUINOR ASA SPON	USD	10	0,33	0	0,00
US37733W1053 - Acciones   GLAXOSMITHKLINE	USD	33	1,12	0	0,00
US4448591028 - Acciones   HUMANA INC	USD	22	0,75	0	0,00
NL0000009082 - Acciones   KONINKLIJKE KPN NV	EUR	35	1,19	0	0,00
US50187T1060 - Acciones   LGI HOMES	USD	0	0,00	27	0,88
US58155Q1031 - Acciones   MCKESSON CORP	USD	31	1,05	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones   MERC&CO.INC	USD	17	0,59	0	0,00
US68622V1061 - Acciones   ORGANON & CO	USD	13	0,43	0	0,00
US7181721090 - Acciones   PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	57	1,90	0	0,00
US7237871071 - Acciones   PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	21	0,72	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones   ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	81	2,62
FR0000120578 - Acciones   SANOFI-AVENTIS	EUR	58	1,94	0	0,00
US81141R1005 - Acciones   SEA LTD	USD	0	0,00	59	1,90
GB00BP6MXD84 - Acciones   ROYAL DUTCH SHELL	EUR	60	2,01	0	0,00
US00206R1023 - Acciones   AT&T	USD	14	0,47	0	0,00
US30231G1022 - Acciones   EXXON MOBIL CORPORATION	USD	8	0,27	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>635</b>	<b>21,35</b>	<b>182</b>	<b>5,88</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>635</b>	<b>21,35</b>	<b>182</b>	<b>5,88</b>
DE0005933931 - Participaciones   INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	0	0,00	155	5,00
DE0005933956 - Participaciones   DJ EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	91	2,93
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>246</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.459</b>	<b>49,06</b>	<b>1.181</b>	<b>38,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.161</b>	<b>72,65</b>	<b>1.384</b>	<b>44,75</b>

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