

**Nº Registro CNMV: 3476**

<b>Gestora:</b> DUX INVERSORES SGIC SA	<b>Grupo Gestora:</b> GRUPO DUX	<b>Auditor:</b> PricewaterhouseCoopers Auditores SL
<b>Depositarario:</b> BNP PARIBAS	<b>Grupo Depositarario:</b> GRUPO BNP	<b>Rating Depo.:</b> Aa3 (MOODYS)
<b>Sociedad por compartimentos:</b> 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@duginversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duginversores.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

<b>Dirección:</b> C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID	<b>Correo electrónico:</b> info@duginversores.com	<b>Teléfono:</b> 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	14.995.691,00	15.275.311,00
Nº de accionistas	119	123
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	18.303	1,2206	1,2138	1,3201
2021	20.106	1,3163	1,2449	1,3374
2020	19.380	1,2458	1,0587	1,2532
2019	19.606	1,2273	1,1283	1,2305

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	0,25		0,25	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 (%)	0,87	0,67	0,87	1,59
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.

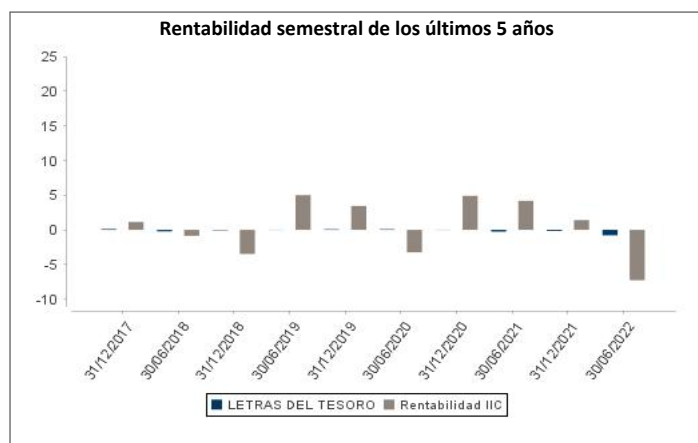
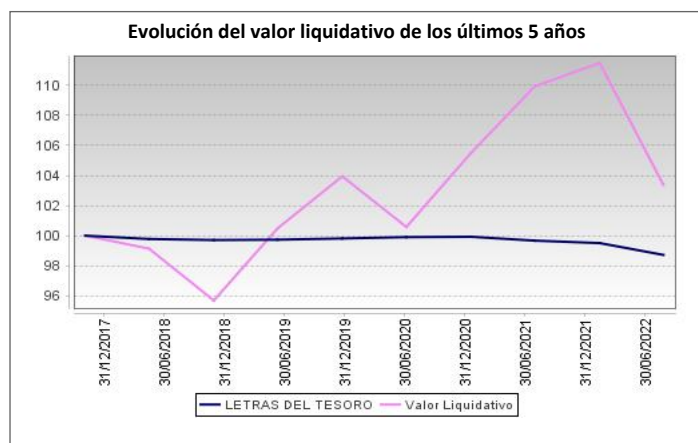
## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
		Rentabilidad	-7,27	-4,81	-2,58	1,20	0,21	5,66	1,51

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
		Ratio de Gastos	0,45	0,22	0,23	0,23	0,23	0,94	0,87

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	15.746	86,02	16.561	82,36
* Cartera interior	2.295	12,54	1.370	6,81
* Cartera exterior	13.423	73,33	15.173	75,46
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,15	18	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.395	13,08	1.891	9,40
(+/-) RESTO	163	0,89	1.655	8,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.304</b>	<b>100,00</b>	<b>20.107</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

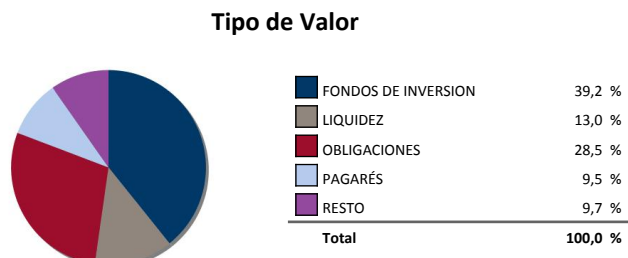
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>20.106</b>	<b>19.827</b>	<b>20.106</b>	
+ Compra/venta de acciones (neto)	-1,88	0,00	-1,88	2.046.500
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-7,53	1,40	-7,53	-11.023,7
(+) Rendimientos de gestión	-7,18	1,75	-7,18	-10.966,2
+ Intereses	0,13	0,07	0,13	85,09
+ Dividendos	0,13	0,11	0,13	11,18
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,83	0,20	-1,83	-979,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,14	0,01	-1,14	-10.363,3
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,45	0,07	0,45	540,61
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-5,02	1,26	-5,02	-482,15
+ Otros resultados	0,10	0,03	0,10	178,91
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	42,42
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,36	-19,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-5,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	4,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	17,65
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-29,61
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-38,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-38,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Revalorización inmuebles uso propio y resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)</b>	<b>18.303</b>	<b>20.106</b>	<b>18.303</b>	

### 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	165	0,90	75	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	82	0,45	99	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>247</b>	<b>1,35</b>	<b>174</b>	<b>0,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>1.696</b>	<b>9,27</b>	<b>1.137</b>	<b>5,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.943</b>	<b>10,62</b>	<b>1.311</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>	<b>56</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>	<b>56</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>302</b>	<b>1,65</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.296</b>	<b>12,55</b>	<b>1.370</b>	<b>6,80</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	370	2,02	505	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	4.462	24,36	4.973	24,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.265	6,91	891	4,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>	<b>6.369</b>	<b>31,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>	<b>6.369</b>	<b>31,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>	<b>747</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>	<b>747</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>5.926</b>	<b>32,39</b>	<b>8.043</b>	<b>39,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>13.243</b>	<b>72,39</b>	<b>15.159</b>	<b>75,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>15.539</b>	<b>84,94</b>	<b>16.529</b>	<b>82,22</b>

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	245	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	518	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	263	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	224	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>2.595</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2.595</b>	
ACCS.BAYER AG	Emisión Opcion ACCS.BAYER AG 100 Fisica	16	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	18	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion ACCS.SHELL PLC 100 Fisica	29	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion ACCS.SHELL PLC 100 Fisica	28	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	231	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	301	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	276	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	626	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	729	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>5.740</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	126	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>126</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la 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	448	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	221	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 09/09/22	Compra Plazo   PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC	200	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>200</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6.066</b>	

**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	

**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	

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

g) El Consejo de Administración de la Sociedad de la referida SICAV, celebrado con fecha 26 de Enero de 2.022, ha acordado, tras su pertinente estudio, proponer a la Junta General de Accionistas su disolución y liquidación a fin de poder acogerse al régimen transitorio previsto en la Ley 11/2021, de 9 de Julio.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.334.835,97 euros que supone el 45,54% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.334.835,97 euros que supone el 45,54% 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.** 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. COMENTARIO DUX INVERSORES SGIIC** 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. **COMENTARIO BNP PARIBAS** Durante el semestre se produjo un comportamiento negativo tanto de los principales índices bursátiles como de renta fija debido a fuertes incrementos de precios en las materias primas industriales y energéticas, unos datos macroeconómicos en desaceleración con riesgo de recesión económica y bancos centrales de manera global modificando sus políticas monetarias y comunicando subidas de tipos para el conjunto del año. Pocos activos mostraron un comportamiento positivo con la excepción del petróleo. El comportamiento de la cartera de inversión en este entorno, en su conjunto fue negativo, afectado por las caídas globales de las bolsas y las pérdidas en la renta fija europea, americana y especialmente emergente. **COMENTARIO CAIXABANK** Durante el último semestre y dadas las circunstancias de una mayor y más persistente inflación que ha hecho reducir las expectativas de crecimiento, hemos bajado exposición en renta variable y en renta fija a la espera de ver cuánto afecta a los beneficios de las empresas. A su vez los riesgos geopolíticos no dan visibilidad al mercado en el corto plazo y nos invita a la

cautela. Hemos terminado el semestre con una exposición a renta variable del 23% de la cual un 16% está en Estados Unidos y un 4,7% en Europa. En la parte de renta fija hemos reducido exposición a bonos sin grado de inversión y en alternativos también hemos bajado exposición. **c) Índice de referencia.** La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79 % en el periodo. **d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 30.06.2022 ascendía a 18.303.271,50 euros (a 31.12.2021, 20.106.274,33 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 119 (en el periodo anterior a 123). La rentabilidad de la Sociedad en el período es del -7,27%. Los gastos del periodo ascienden al 0,90% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,24% 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 -46,09% y 5,11%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** COMENTARIO DUX INVERSORES 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. COMENTARIO BNP PARIBASA comienzos de semestre realizamos operaciones de cara a reducir el tracking error de las carteras, sustituyendo varios fondos de renta variable de gestión activa por ETFs. Incorporamos los siguientes ETFs; Amundi Japan Topix y el Xtrackers MSCI EM UCITS. Eliminando las posiciones del fondo Vontobel Fund Sustainable Emerging Markets y BNP Japan Small Cap. Adicionalmente, se sustituye el ETF del Hang Seng de tecnología para incluir un fondo de Fidelity global de tecnología. En los primeros meses, se cierra la posición del fondo LO Golden Age, con un mayor sesgo a consumo cíclico y financieras, eliminamos el fondo de Nordea Global Climate and Environment fund. A finales del semestre continuamos disminuyendo peso en fondos globales con ventas en el fondo Pictet Clean Energy y Principal Global Properties. En renta variable se han realizado varias operaciones para ajustar el riesgo de la cartera incorporábamos Cie Saint Gobain y Shell, dos compañías con carácter cíclico, y posteriormente se vendieron aquellas empresas con un perfil de riesgo más alto como ING, Easyjet, Grifols o Duerr. A finales del periodo incorporamos Caixabank. En renta fija, se ha aumentado de manera relevante la duración de la cartera incorporando fondos como NN Green Bonds o Robeco Euro Gov y disminuyendo peso en fondos con menor duración. Otro de los cambios importantes ha sido la venta de los bonos gobierno ligados a la inflación y compra de bonos nominales de los principales países europeos. Los activos que mejor se han comportado durante el periodo han sido las petroleras Total y Shell y la posición en ETC de Oro. Por el contrario, los bonos emergentes y los fondos americanos como Robeco US Premium o BNP Easy S&P 500 han sido los que más rentabilidad no han drenado. COMENTARIO CAIXABANK Durante el periodo hemos vendido posiciones en BLACKROCK STR G, VONTOBEL TWF ST, PICT CLEAN HI E y hemos mantenido la posición en bonos directos, que a cierre de semestre nos dan una duración de 1,88 con una TIR media del 3,94%. En alternativos finalizamos el semestre con una exposición del 3,5% y en contado más monetarios estamos casi al 30%. Por activos, la renta fija ha aportado un -6,26% de rentabilidad al periodo, la renta variable un -7,37%, y las inversiones alternativas un -0,16%.

**b) Operativa de préstamos de valores.** N/A. **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el período, 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 45,93% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 30,96% del patrimonio en otras IIC, gestionada por Aberdeen Standard Investments, Allianz Global Investors, Amundi Luxembourg SA, Amundi Investments Solutions, Axa Funds Management SA, Blackrock Asset Management, BNP Paribas Asset Management SA, Brown Advisory Funds, Carmignac Gestión, DBX TRACKERS, Deutsche Asset Management, DWS Investments SA, Fidelity International, Franklin Templeton International Services S.A., Henderson Horizon Global Technology, Invesco Management S.A, JPMorgan Asset Management, Jupiter Unit Trust Managers Ltd, 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. 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 DE LA SOCIEDAD.** 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. Apparentemente, 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. Apparentemente, 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 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. Por último, indicar que el Consejo de Administración de la Sociedad de la referida SICAV, celebrado con fecha 26 de Enero de 2.022, acordó, tras su pertinente estudio, proponer a la Junta General de Accionistas su disolución y liquidación a fin de poder acogerse al régimen transitorio previsto en la Ley 11/2021, de 9 de Julio.

**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: 3476**

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

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

<b>Dirección:</b> C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID	<b>Correo electrónico:</b> <a href="mailto:info@duxinversores.com">info@duxinversores.com</a>	<b>Teléfono:</b> 91 781 32 50
--	---	-------------------------------

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 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	14.995.691,00	15.275.311,00
Nº de accionistas	119	123
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	18.303	1,2206	1,2138	1,3201
2021	20.106	1,3163	1,2449	1,3374
2020	19.380	1,2458	1,0587	1,2532
2019	19.606	1,2273	1,1283	1,2305

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	0,25		0,25	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 (%)	0,87	0,67	0,87	1,59
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.



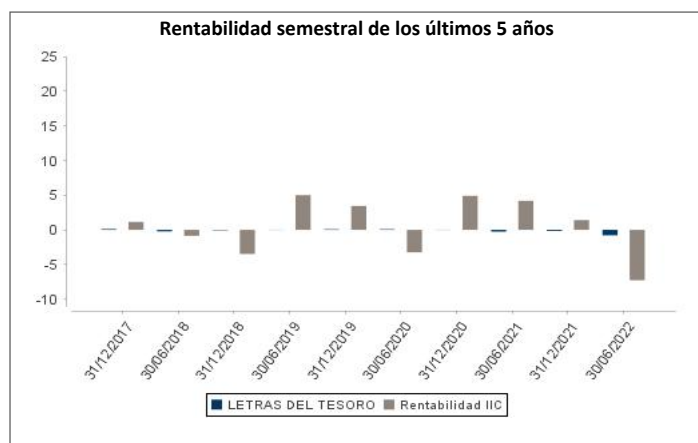
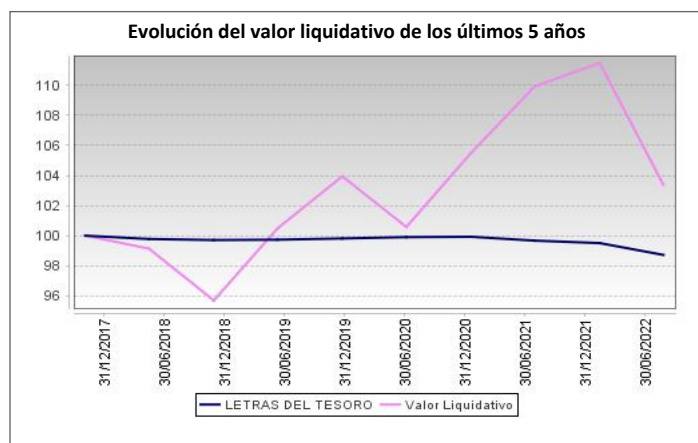
## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
		Rentabilidad	-7,27	-4,81	-2,58	1,20	0,21	5,66	1,51

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
		Ratio de Gastos	0,45	0,22	0,23	0,23	0,23	0,94	0,87

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	15.746	86,02	16.561	82,36
* Cartera interior	2.295	12,54	1.370	6,81
* Cartera exterior	13.423	73,33	15.173	75,46
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,15	18	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.395	13,08	1.891	9,40
(+/-) RESTO	163	0,89	1.655	8,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.304</b>	<b>100,00</b>	<b>20.107</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>20.106</b>	<b>19.827</b>	<b>20.106</b>	
+ Compra/venta de acciones (neto)	-1,88	0,00	-1,88	2.046.500
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-7,53	1,40	-7,53	-11.023,7
(+) Rendimientos de gestión	-7,18	1,75	-7,18	-10.966,2
+ Intereses	0,13	0,07	0,13	85,09
+ Dividendos	0,13	0,11	0,13	11,18
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,83	0,20	-1,83	-979,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,14	0,01	-1,14	-10.363,3
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,45	0,07	0,45	540,61
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-5,02	1,26	-5,02	-482,15
+ Otros resultados	0,10	0,03	0,10	178,91
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	42,42
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,36	-19,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-5,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	4,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	17,65
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	-29,61
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-38,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-38,10
+ 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)	<b>18.303</b>	<b>20.106</b>	<b>18.303</b>	

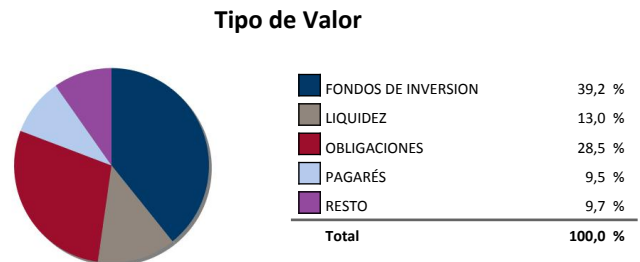
### 3. Inversiones Financieras

#### 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	165	0,90	75	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	82	0,45	99	0,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>247</b>	<b>1,35</b>	<b>174</b>	<b>0,86</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>1.696</b>	<b>9,27</b>	<b>1.137</b>	<b>5,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.943</b>	<b>10,62</b>	<b>1.311</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>	<b>56</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>	<b>56</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>302</b>	<b>1,65</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>2.296</b>	<b>12,55</b>	<b>1.370</b>	<b>6,80</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	370	2,02	505	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	4.462	24,36	4.973	24,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.265	6,91	891	4,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>	<b>6.369</b>	<b>31,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>	<b>6.369</b>	<b>31,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>	<b>747</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>	<b>747</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>5.926</b>	<b>32,39</b>	<b>8.043</b>	<b>39,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>13.243</b>	<b>72,39</b>	<b>15.159</b>	<b>75,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>15.539</b>	<b>84,94</b>	<b>16.529</b>	<b>82,22</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	245	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	518	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	263	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	224	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>2.595</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>2.595</b>	
ACCS.BAYER AG	Emisión Opcion ACCS.BAYER AG 100 Fisica	16	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	18	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion ACCS.SHELL PLC 100 Fisica	29	Inversión
ACCS.SHELL PLC	Emisión Opcion ACCS.SHELL PLC 100 Fisica	28	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	231	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	301	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	276	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	626	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	729	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>5.740</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	126	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>126</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la 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	448	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	221	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 09/09/22	Compra Plazo   PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC	200	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>200</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6.066</b>	

**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	

**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	

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

g) El Consejo de Administración de la Sociedad de la referida SICAV, celebrado con fecha 26 de Enero de 2.022, ha acordado, tras su pertinente estudio, proponer a la Junta General de Accionistas su disolución y liquidación a fin de poder acogerse al régimen transitorio previsto en la Ley 11/2021, de 9 de Julio.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.334.835,97 euros que supone el 45,54% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.334.835,97 euros que supone el 45,54% 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.** 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. COMENTARIO DUX INVERSORES SGIIC** 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. **COMENTARIO BNP PARIBAS** Durante el semestre se produjo un comportamiento negativo tanto de los principales índices bursátiles como de renta fija debido a fuertes incrementos de precios en las materias primas industriales y energéticas, unos datos macroeconómicos en desaceleración con riesgo de recesión económica y bancos centrales de manera global modificando sus políticas monetarias y comunicando subidas de tipos para el conjunto del año. Pocos activos mostraron un comportamiento positivo con la excepción del petróleo. El comportamiento de la cartera de inversión en este entorno, en su conjunto fue negativo, afectado por las caídas globales de las bolsas y las pérdidas en la renta fija europea, americana y especialmente emergente. **COMENTARIO CAIXABANK** Durante el último semestre y dadas las circunstancias de una mayor y más persistente inflación que ha hecho reducir las expectativas de crecimiento, hemos bajado exposición en renta variable y en renta fija a la espera de ver cuánto afecta a los beneficios de las empresas. A su vez los riesgos geopolíticos no dan visibilidad al mercado en el corto plazo y nos invita a la

cautela. Hemos terminado el semestre con una exposición a renta variable del 23% de la cual un 16% está en Estados Unidos y un 4,7% en Europa. En la parte de renta fija hemos reducido exposición a bonos sin grado de inversión y en alternativos también hemos bajado exposición. **c) Índice de referencia.** La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79 % en el periodo. **d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 30.06.2022 ascendía a 18.303.271,50 euros (a 31.12.2021, 20.106.274,33 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 119 (en el periodo anterior a 123). La rentabilidad de la Sociedad en el período es del -7,27%. Los gastos del periodo ascienden al 0,90% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,24% 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 -46,09% y 5,11%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** COMENTARIO DUX INVERSORESEste 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. COMENTARIO BNP PARIBASA comienzos de semestre realizamos operaciones de cara a reducir el tracking error de las carteras, sustituyendo varios fondos de renta variable de gestión activa por ETFs. Incorporamos los siguientes ETFs; Amundi Japan Topix y el Xtrackers MSCI EM UCITS. Eliminando las posiciones del fondo Vontobel Fund Sustainable Emerging Markets y BNP Japan Small Cap. Adicionalmente, se sustituye el ETF del Hang Seng de tecnología para incluir un fondo de Fidelity global de tecnología. En los primeros meses, se cierra la posición del fondo LO Golden Age, con un mayor sesgo a consumo cíclico y financieras, eliminamos el fondo de Nordea Global Climate and Environment fund. A finales del semestre continuamos disminuyendo peso en fondos globales con ventas en el fondo Pictet Clean Energy y Principal Global Properties. En renta variable se han realizado varias operaciones para ajustar el riesgo de la cartera incorporábamos Cie Saint Gobain y Shell, dos compañías con carácter cíclico, y posteriormente se vendieron aquellas empresas con un perfil de riesgo más alto como ING, Easyjet, Grifols o Duerr. A finales del periodo incorporamos Caixabank. En renta fija, se ha aumentado de manera relevante la duración de la cartera incorporando fondos como NN Green Bonds o Robeco Euro Gov y disminuyendo peso en fondos con menor duración. Otro de los cambios importantes ha sido la venta de los bonos gobierno ligados a la inflación y compra de bonos nominales de los principales países europeos. Los activos que mejor se han comportado durante el periodo han sido las petroleras Total y Shell y la posición en ETC de Oro. Por el contrario, los bonos emergentes y los fondos americanos como Robeco US Premium o BNP Easy S&P 500 han sido los que más rentabilidad no han drenado. COMENTARIO CAIXABANK Durante el periodo hemos vendido posiciones en BLACKROCK STR G, VONTOBEL TWF ST, PICT CLEAN HI E y hemos mantenido la posición en bonos directos, que a cierre de semestre nos dan una duración de 1,88 con una TIR media del 3,94%. En alternativos finalizamos el semestre con una exposición del 3,5% y en contado más monetarios estamos casi al 30%. Por activos, la renta fija ha aportado un -6,26% de rentabilidad al periodo, la renta variable un -7,37%, y las inversiones alternativas un -0,16%.

**b) Operativa de préstamos de valores.** N/A. **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el período, 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 45,93% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 30,96% del patrimonio en otras IIC, gestionada por Aberdeen Standard Investments, Allianz Global Investors, Amundi Luxembourg SA, Amundi Investments Solutions, Axa Funds Management SA, Blackrock Asset Management, BNP Paribas Asset Management SA, Brown Advisory Funds, Carmignac Gestión, DBX TRACKERS, Deutsche Asset Management, DWS Investments SA, Fidelity International, Franklin Templeton International Services S.A., Henderson Horizon Global Technology, Invesco Management S.A, JPMorgan Asset Management, Jupiter Unit Trust Managers Ltd, 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 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 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. 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 DE LA SOCIEDAD.** 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. Apparentemente, 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. Apparentemente, 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 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. Por último, indicar que el Consejo de Administración de la Sociedad de la referida SICAV, celebrado con fecha 26 de Enero de 2.022, acordó, tras su pertinente estudio, proponer a la Junta General de Accionistas su disolución y liquidación a fin de poder acogerse al régimen transitorio previsto en la Ley 11/2021, de 9 de Julio.

**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	%
ES000001215 - Obligaciones ESTADO 0,000 2022-01-31	EUR	165	0,90	0	0,00
ES0000012852 - Obligaciones ESTADO 0,650 2022-11-30	EUR	0	0,00	75	0,37
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>165</b>	<b>0,90</b>	<b>75</b>	<b>0,37</b>
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	82	0,45	99	0,49
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>82</b>	<b>0,45</b>	<b>99</b>	<b>0,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>247</b>	<b>1,35</b>	<b>174</b>	<b>0,86</b>
ES0521975161 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,080 2022-07-	EUR	100	0,55	0	0,00
ES0521975195 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,180 2022-10-	EUR	100	0,55	0	0,00
XS2463941489 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2022-10-10	EUR	100	0,55	0	0,00
XS2386955111 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	0	0,00	139	0,69
XS2397356903 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	0	0,00	200	0,99
ES0505130288 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-	EUR	0	0,00	100	0,50
XS2404631215 - Pagarés EUSKALTEL 0,110 2022-04-29	EUR	0	0,00	200	0,99
XS2427021402 - Pagarés EUSKALTEL 0,270 2022-05-20	EUR	0	0,00	100	0,50
ES0505075038 - Pagarés EUSKALTEL 0,350 2022-07-15	EUR	100	0,55	0	0,00
XS2393608406 - Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-01-31	EUR	0	0,00	200	0,99
ES0529743187 - Pagarés ELECTNOR 0,150 2022-12-19	EUR	200	1,09	0	0,00
ES0529743187 - Pagarés ELECTNOR 0,350 2022-12-19	EUR	200	1,09	0	0,00
ES0505223166 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 0,150 2022-	EUR	100	0,55	0	0,00
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	198	1,08	198	0,98
ES0582870H31 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,150 2022-12-22	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0582870H56 - Pagarés VALLEHERMOSO 0,650 2022-07-27	EUR	100	0,55	0	0,00
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	100	0,54	0	0,00
ES0578165377 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,600 2022-12-22	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	200	1,09	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.696</b>	<b>9,27</b>	<b>1.137</b>	<b>5,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.943</b>	<b>10,62</b>	<b>1.311</b>	<b>6,50</b>
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	20	0,11	23	0,11
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	19	0,10	0	0,00
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	12	0,07	17	0,09
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	16	0,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>51</b>	<b>0,28</b>	<b>56</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>51</b>	<b>0,28</b>	<b>56</b>	<b>0,28</b>
ES0138045044 - Participaciones CAIXABANK	EUR	299	1,63	0	0,00
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,02	3	0,02
<b>TOTAL IIC</b>		<b>302</b>	<b>1,65</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.296</b>	<b>12,55</b>	<b>1.370</b>	<b>6,80</b>
DE0001030567 - Bonos BONOS ALEMANES 0,100 2026-04-15	EUR	0	0,00	192	0,96
DE0001141851 - Bonos BONOS ALEMANES 0,000 2027-04-16	EUR	165	0,90	0	0,00
FR0014003513 - Bonos BONOS FRANCIA 0,000 2027-02-25	EUR	110	0,60	0	0,00
FR0012558310 - Bonos BONOS FRANCIA 0,100 2025-03-01	EUR	0	0,00	313	1,56
PTOTEMOE0035 - Bonos BONOS PORTUGAL 0,700 2027-10-15	EUR	95	0,52	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>370</b>	<b>2,02</b>	<b>505</b>	<b>2,52</b>
BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,	EUR	98	0,53	0	0,00
XS2102283061 - Obligaciones ABN AMRO HOLDING NV 0,	EUR	90	0,49	101	0,50
FR0012444750 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2025-	EUR	99	0,54	113	0,56
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	198	1,08	202	1,00
XS1626933102 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 0,	EUR	116	0,63	117	0,58
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL PLC 3,250 2026-06-22	EUR	182	0,99	213	1,06
CH0537261858 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-	EUR	98	0,54	110	0,55
DE000DL19VP0 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 1,375 2025-09-03	EUR	94	0,51	103	0,51
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	196	1,07	201	1,00
DE000A2TSD04 - Obligaciones DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-	EUR	96	0,52	104	0,52
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-	EUR	0	0,00	200	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	27	0,15	12	0,06
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	16	0,09	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	10	0,06	13	0,07
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	25	0,14	0	0,00
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	25	0,13	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	33	0,18	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	21	0,11	0	0,00
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	0	0,00	24	0,12
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	21	0,12	0	0,00
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	17	0,09	0	0,00
GB00B7KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	0	0,00	16	0,08
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	35	0,19	31	0,15
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	46	0,25	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	11	0,06	14	0,07
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	22	0,12	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	29	0,14
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	49	0,27	0	0,00
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	0	0,00	34	0,17
IE00B212WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	16	0,09	41	0,20
US5324571083 - Acciones LLY	USD	62	0,34	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	14	0,08	17	0,09
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	31	0,17	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	35	0,19	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	20	0,11	22	0,11
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	16	0,09	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	57	0,31	0	0,00
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	21	0,12	0	0,00
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	28	0,15	30	0,15
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	133	0,66
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	12	0,07	14	0,07
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	76	0,42	17	0,09
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	0	0,00	79	0,39
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	8	0,04	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	112	0,61	0	0,00
DE0005HL1006 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	24	0,13	33	0,16
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	16	0,09	32	0,16
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	15	0,08	23	0,12
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	18	0,10	0	0,00
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	23	0,12	30	0,15
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	16	0,09	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.220</b>	<b>6,71</b>	<b>747</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.220</b>	<b>6,71</b>	<b>747</b>	<b>3,73</b>
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN	EUR	197	1,08	172	0,85
FR0010914572 - Participaciones ALLIANZ A.G.	EUR	317	1,73	456	2,27
LU1548496709 - Participaciones ALLIANZ A.G.	EUR	41	0,22	62	0,31
IE00802YQP67 - Participaciones AXA ROSENBERG INVESTMENTS	EUR	0	0,00	81	0,40
LU0658025977 - Participaciones AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	53	0,29	58	0,29
IE00B36TW18 - Participaciones BARING EMMK LOC DB-BEURAUH	EUR	0	0,00	57	0,28
LU0888974473 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	408	2,03
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	250	1,25
LU1917164698 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	97	0,53	123	0,61
LU1917165158 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	30	0,17	58	0,29
IE00BD0NCM55 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	390	2,13	453	2,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS2312744217 - Obligaciones ENEL 1,375 2027-09-08	EUR	152	0,83	196	0,97
FR0014000R2 - Obligaciones ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	153	0,84	200	0,99
FR0013431244 - Obligaciones ENGIE SA 1,625 2025-07-08	EUR	88	0,48	102	0,51
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 2,625 2026-01-13	EUR	90	0,49	104	0,52
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	294	1,61	301	1,50
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	0	0,00	41	0,21
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	164	0,90	188	0,93
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	196	1,07	200	1,00
XS2244941063 - Obligaciones IBERDROLA INTL 1,874 2026-04-28	EUR	176	0,96	204	1,02
XS1721244371 - Obligaciones IBERDROLA INTL 1,875 2023-05-22	EUR	98	0,54	103	0,51
XS1882544205 - Obligaciones ING GROEP NV 0,132 2023-09-20	EUR	101	0,55	101	0,50
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	197	1,08	202	1,01
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-	EUR	302	1,65	304	1,51
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-	EUR	99	0,54	102	0,51
XS2347367018 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-	EUR	160	0,87	197	0,98
FR0014000517 - Obligaciones ORANGE 1,750 2028-10-15	EUR	81	0,44	102	0,51
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-	EUR	260	1,42	295	1,47
XS1148073205 - Obligaciones REPSOL INTERNACIONAL 2,	EUR	101	0,55	110	0,55
XS1751004232 - Bonos BANCO DE SANTANDER 1,125 2025-01-17	EUR	96	0,53	103	0,51
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	99	0,54	0	0,00
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,121 2024-	EUR	101	0,55	101	0,50
XS1501166869 - Obligaciones TOTAL FINA 3,369 2026-10-06	EUR	187	1,02	219	1,09
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	0	0,00	34	0,17
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.462</b>	<b>24,36</b>	<b>4.973</b>	<b>24,74</b>
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-	EUR	198	1,08	0	0,00
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	71	0,39	66	0,33
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	41	0,22	0	0,00
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	341	1,86	163	0,81
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	121	0,66	113	0,56
IE0084NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	54	0,30	56	0,28
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	200	1,09	201	1,00
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	108	0,59	100	0,50
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	USD	97	0,53	192	0,96
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	34	0,19	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.265</b>	<b>6,91</b>	<b>891</b>	<b>4,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.097</b>	<b>33,29</b>	<b>6.369</b>	<b>31,70</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.097</b>	<b>33,29</b>	<b>6.369</b>	<b>31,70</b>
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	19	0,11	20	0,10
CH0432492467 - Acciones ALCON INC USD	USD	0	0,00	15	0,08
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	19	0,11	22	0,11
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	23	0,13	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	15	0,08	24	0,12
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	30	0,16	0	0,00
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	50	0,28	0	0,00
DE0008BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	34	0,19	0	0,00
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	19	0,11	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	18	0,10	22	0,11
US1101221083 - Acciones BMY	USD	15	0,08	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
LU2355554929 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	EUR	93	0,51	0	0,00
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	EUR	118	0,64	118	0,59
IE0082NN6670 - Participaciones BROWN ADVISORY FUNDS	EUR	193	1,05	261	1,30
LU1376384878 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	307	1,53
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	344	1,88	372	1,85
LU1989763187 - Participaciones CPR ASSET MANAGEMENT SA	USD	0	0,00	57	0,28
IE0085BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	138	0,75	0	0,00
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	0	0,00	236	1,17
DE0000DWS2MA8 - Participaciones DWS INVESTMENTS SA	EUR	90	0,49	111	0,55
LU0431649374 - Participaciones LOMBARD ODIER FUNDS	USD	0	0,00	61	0,30
LU0145657366 - Participaciones DWS INVESTMENTS SA	EUR	240	1,31	249	1,24
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT	EUR	268	1,47	272	1,35
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	USD	124	0,68	143	0,71
IE0083DKXQ41 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	241	1,32	0	0,00
LU1482751903 - Participaciones FIDELITY	EUR	56	0,30	0	0,00
LU2216205182 - Participaciones FRANKLIN	EUR	159	0,87	0	0,00
IE008MWXKN31 - Participaciones HSBC	USD	0	0,00	13	0,06
LU0966752916 - Participaciones HENDERSON HORIZON GLOB TECH	EUR	182	0,99	189	0,94
LU1590491913 - Participaciones INVESCO LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	305	1,52
LU0522256634 - Participaciones JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	135	0,74	0	0,00
LU1727353804 - Participaciones JJP MORGAN CHASE	EUR	116	0,64	0	0,00
LU1665238009 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	62	0,34	63	0,31
LU0360484686 - Participaciones MORGAN STANLEY INVESTMENTS	USD	0	0,00	52	0,26
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	174	0,95	217	1,08
LU0539144625 - Participaciones NORDEA BANK AB	EUR	109	0,59	118	0,59
LU0348927095 - Participaciones NORDEA BANK AB	EUR	0	0,00	44	0,22
LU0102000758 - Participaciones PARVEST	JPY	0	0,00	69	0,34
LU0212176118 - Participaciones PARVEST	EUR	0	0,00	97	0,48
LU0474968459 - Participaciones PICTET	EUR	59	0,32	109	0,54
LU0503631631 - Participaciones PICTET	EUR	63	0,35	83	0,41
IE00880G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	225	1,23	253	1,26
IE008D5DG12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS IRE	EUR	65	0,36	94	0,47
LU0717821077 - Participaciones ROBECO	EUR	131	0,71	187	0,93
LU0320897043 - Participaciones ROBECO	EUR	104	0,57	134	0,67
LU0832429905 - Participaciones ROBECO	EUR	233	1,27	0	0,00
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER	USD	87	0,48	69	0,34
LU0248183658 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	253	1,26
LU0568620131 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	288	1,57	289	1,44
LU0563745826 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	559	3,06	625	3,11
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	181	0,90
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	JPY	60	0,33	0	0,00
LU0571085686 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	USD	0	0,00	35	0,17
LU1717117623 - Participaciones VONTOBEL FUNDS	EUR	0	0,00	199	0,99
IE008TRJMP35 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	85	0,47	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.926</b>	<b>32,39</b>	<b>8.043</b>	<b>39,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.243</b>	<b>72,39</b>	<b>15.159</b>	<b>75,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.539</b>	<b>84,94</b>	<b>16.529</b>	<b>82,22</b>