

Nº Registro CNMV: 5163

Gestora: DUX INVERSORES SGIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL

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

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de la Independencia 6 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: Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid **Correo electrónico:** info@duxinversores.com **Teléfono:** 91 781 57 50

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.392.455,34	2.405.564,71
Nº de partícipes	196	203
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	24.644	10,3006
2021	24.536	10,8595
2020	22.255	10,4878
2019	20.986	10,2215

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	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,07		0,07	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,86	0,66	2,22	2,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,41	-0,26	-0,25

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	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-5,15	-2,70	-2,97	0,47	-0,11	3,54	2,60	7,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	05/07/2022	-1,23	09/05/2022	-5,49	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07/07/2022	0,79	25/02/2022	3,52	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.

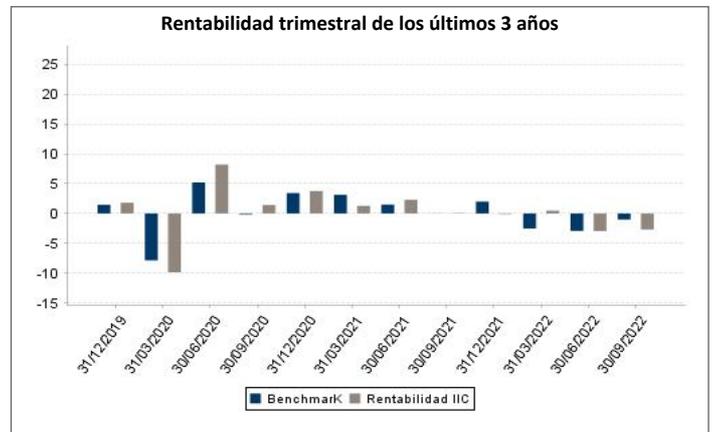
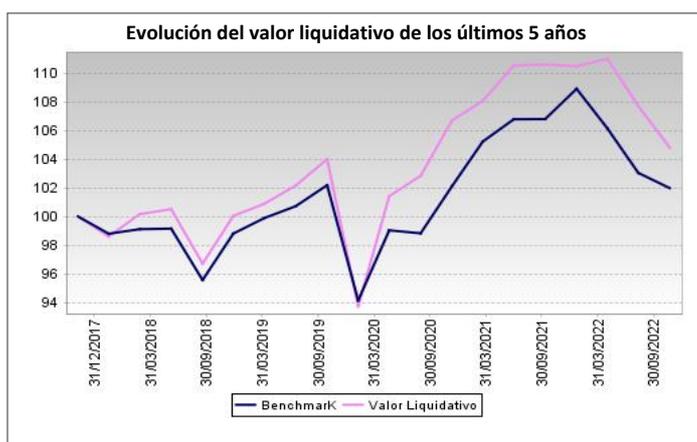
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,87	3,99	5,95	4,48	5,33	4,90	11,84	3,44	
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	
70% EUR360+30% SX5T	7,41	5,85	6,76	9,33	5,40	4,42	9,58	3,87	
VaR histórico(iii)	3,42	3,42	3,31	3,22	3,31	3,31	3,66	1,85	

(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	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,24	0,24	0,23	0,24	0,95	0,95	0,96	0,75

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 2020. 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	10.764	189	-0,63
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-2,70
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-5,76
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3,28
Renta Variable Euro	15.190	464	-8,01
Renta Variable Internacional	34.983	338	-5,66
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	115.455	1.281	-3,92
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
Total Fondos	283.671	2.948	-4,59

* 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	23.668	96,04	21.703	85,22
* Cartera interior	10.655	43,24	8.268	32,47
* Cartera exterior	12.953	52,56	13.383	52,55
* Intereses de la cartera de inversión	60	0,24	52	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	501	2,03	3.369	13,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	474	1,92	394	1,55
TOTAL PATRIMONIO	24.643	100,00	25.466	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	25.466	24.992	24.536	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,55	4,89	5,75	-111,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,71	-3,03	-5,30	511,45
(+) Rendimientos de gestión	-2,46	-2,77	-4,55	569,28
+ Intereses	0,16	0,12	0,38	29,98
+ Dividendos	0,04	0,12	0,23	-63,89
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-0,75	-1,05	-53,30
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,32	-1,33	-1,88	-76,27
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,19	-0,61	-1,60	256,48
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,35	-0,93	-99,93
+/- Otros resultados	0,20	0,03	0,30	576,21
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,75	-50,95
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	0,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-9,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-2,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	-40,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	24.644	25.466	24.644	

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	188	0,76	191	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	188	0,76	191	0,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.465	42,48	8.075	31,70
TOTAL RENTA FIJA	10.653	43,24	8.266	32,45
TOTAL IIC	3	0,01	3	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.656	43,25	8.269	32,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.996	8,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	5.799	23,54	6.583	25,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	3.320	13,47	3.523	13,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.115	45,11	10.106	39,67
TOTAL RENTA FIJA	11.115	45,11	10.106	39,67
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	1.840	7,50	2.809	11,05
TOTAL RENTA VARIABLE	1.840	7,50	2.809	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.955	52,61	12.915	50,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.611	95,86	21.184	83,18

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
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	63	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	57	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	78	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.036	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	900	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	344	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	402	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	413	Cobertura
Total subyacente renta variable		3.293	
TOTAL DERECHOS		3.293	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	52	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	106	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	146	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	651	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	333	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	633	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	896	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	672	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	374	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.032	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	1.193	Inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	398	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	965	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	344	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	351	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	749	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	798	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	588	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	412	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	472	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	477	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	659	Cobertura
Total subyacente renta variable		12.301	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	1.004	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.004	
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 03/11/22	Compra Plazo PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC	599	Inversión
Total otros subyacentes		599	
TOTAL OBLIGACIONES		13.904	

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ¿sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Durante el tercer trimestre del año, hemos mantenido una estrategia de inversión similar a la del periodo anterior. Hemos sobreponderado sectores de sesgo defensivo, principalmente consumo básico y sanidad. Estos sectores, protegidos por la estabilidad en su demanda ante una posible recesión económica, son capaces de trasladar, en muchos casos, el incremento de precios a sus clientes, por lo que se han visto menos perjudicados en este entorno inflacionario. Por el momento, evitamos sectores más cíclicos como consumo discrecional o tecnología, afectados por la posible entrada en recesión de la economía. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return para la renta variable, y Euribor a 12 meses para la renta fija. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -1,16%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 24.643.638,75 euros (a 30.06.2022, 25.466.126,26 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 196 (en el periodo anterior a 203). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 2,70% (en el año -5,15%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,95% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,94% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En línea con lo comentado anteriormente, hemos aumentado nuestra exposición al sector de consumo básico. Lo hemos hecho tanto a través de la inversión directa en compañías (por ejemplo, la compra de Hershey y Dr Pepper) así como a través de futuros del índice Emini Consumer Staples. Hemos aumentado nuestra posición en el sector salud, esta vez, hemos preferido vender gran parte de las compañías en cartera, entre las que destacamos la venta de AstraZeneca, Bayer, Merck y Amgen, e invertir a través de futuros sobre el índice Stoxx600 Health. Por el contrario, hemos desinvertido en el sector de consumo discrecional con la venta de Activision Blizzard. Hemos reducido peso en el sector energético, con la venta de Coterra, EOG Resources, ExxonMobile y Pioneer National Resources. Mantenemos nuestra posición en este sector a través de futuros del índice Stoxx Oil&Gas 600 y del índice Energy Select Sector. Además, hemos desinvertido en telecomunicaciones a través de la venta de A&T, Deutsche Telekom y KPN. En lo relativo a la renta fija, hemos incorporado en cartera nuevos pagarés de Acciona, FCC, Metrovacesa y Global Dominion. Además, hemos invertido en letras alemanas y en letras del tesoro americano, y hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la tesorería del fondo. A vencimiento medio plazo, cabe mencionar la compra de un bono de Bayer. Los valores que han afectado de forma más positiva al fondo son McKesson Corp y Royal Dutch Shell, mientras que Occidental Petroleum y Equinor son las compañías con mayor impacto negativo sobre el fondo. **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 21,35% 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 FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de

sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. En cuanto a Dux Mixto Moderado, FI este Fondo invierte parte de su patrimonio en renta variable, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro y en E.E.U.U. y mediante la inversión en otros fondos de inversión y operaciones con derivados. La parte de renta fija se invierte en obligaciones y bonos corporativos principalmente. La liquidez se mantiene en cuentas corrientes a la vista, en depósitos y en fondos monetarios.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

Nº Registro CNMV: 5163

Gestora: DUX INVERSORES SGIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL

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

Fondo por compartimentos: No

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

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

Dirección: Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid **Correo electrónico:** info@duxinversores.com **Teléfono:** 91 781 57 50

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	2.392.455,34	2.405.564,71
Nº de partícipes	196	203
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	24.644	10,3006
2021	24.536	10,8595
2020	22.255	10,4878
2019	20.986	10,2215

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	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,07		0,07	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,86	0,66	2,22	2,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,41	-0,26	-0,25

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	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-5,15	-2,70	-2,97	0,47	-0,11	3,54	2,60	7,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	05/07/2022	-1,23	09/05/2022	-5,49	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,50	07/07/2022	0,79	25/02/2022	3,52	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.

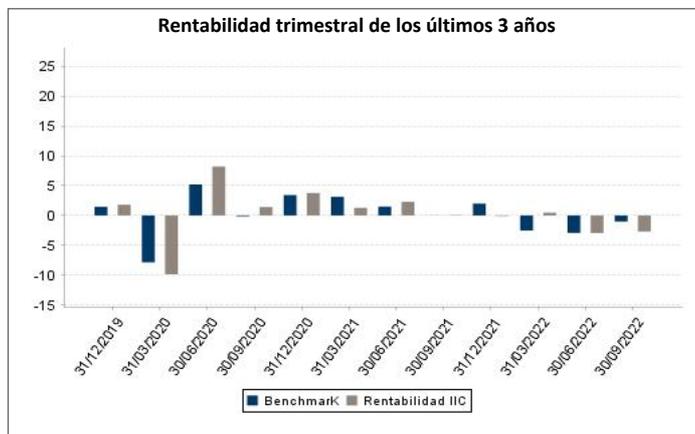
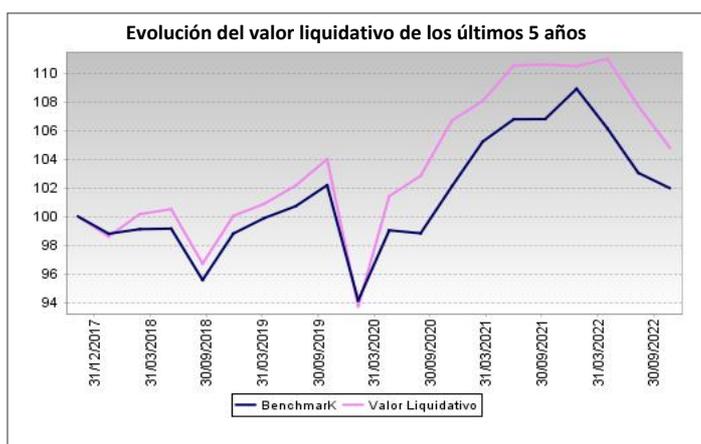
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,87	3,99	5,95	4,48	5,33	4,90	11,84	3,44	
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	
70% EUR360+30% SX5T	7,41	5,85	6,76	9,33	5,40	4,42	9,58	3,87	
VaR histórico(iii)	3,42	3,42	3,31	3,22	3,31	3,31	3,66	1,85	

(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	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,24	0,24	0,23	0,24	0,95	0,95	0,96	0,75

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 2020. 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 trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	10.764	189	-0,63
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-2,70
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-5,76
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3,28
Renta Variable Euro	15.190	464	-8,01
Renta Variable Internacional	34.983	338	-5,66
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	115.455	1.281	-3,92
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
Total Fondos	283.671	2.948	-4,59

* 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	23.668	96,04	21.703	85,22
* Cartera interior	10.655	43,24	8.268	32,47
* Cartera exterior	12.953	52,56	13.383	52,55
* Intereses de la cartera de inversión	60	0,24	52	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	501	2,03	3.369	13,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	474	1,92	394	1,55
TOTAL PATRIMONIO	24.643	100,00	25.466	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	25.466	24.992	24.536	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,55	4,89	5,75	-111,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,71	-3,03	-5,30	511,45
(+) Rendimientos de gestión	-2,46	-2,77	-4,55	569,28
+ Intereses	0,16	0,12	0,38	29,98
+ Dividendos	0,04	0,12	0,23	-63,89
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-0,75	-1,05	-53,30
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,32	-1,33	-1,88	-76,27
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,19	-0,61	-1,60	256,48
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,35	-0,93	-99,93
+/- Otros resultados	0,20	0,03	0,30	576,21
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,75	-50,95
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	0,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,99
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-9,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-2,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,05	-40,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	24.644	25.466	24.644	

3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	188	0,76	191	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	188	0,76	191	0,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	10.465	42,48	8.075	31,70
TOTAL RENTA FIJA	10.653	43,24	8.266	32,45
TOTAL IIC	3	0,01	3	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.656	43,25	8.269	32,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.996	8,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	5.799	23,54	6.583	25,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	3.320	13,47	3.523	13,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.115	45,11	10.106	39,67
TOTAL RENTA FIJA	11.115	45,11	10.106	39,67
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	1.840	7,50	2.809	11,05
TOTAL RENTA VARIABLE	1.840	7,50	2.809	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.955	52,61	12.915	50,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.611	95,86	21.184	83,18

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	63	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	57	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	78	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.036	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	900	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	344	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	402	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	413	Cobertura
Total subyacente renta variable		3.293	
TOTAL DERECHOS		3.293	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	52	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	106	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	146	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	651	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	333	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	633	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	896	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	672	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	374	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.032	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	1.193	Inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	398	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	965	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	344	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	351	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	749	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	798	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	588	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	412	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	472	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	477	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	659	Cobertura
Total subyacente renta variable		12.301	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	1.004	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.004	
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 03/11/22	Compra Plazo PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC	599	Inversión
Total otros subyacentes		599	
TOTAL OBLIGACIONES		13.904	

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ¿sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Durante el tercer trimestre del año, hemos mantenido una estrategia de inversión similar a la del periodo anterior. Hemos sobreponderado sectores de sesgo defensivo, principalmente consumo básico y sanidad. Estos sectores, protegidos por la estabilidad en su demanda ante una posible recesión económica, son capaces de trasladar, en muchos casos, el incremento de precios a sus clientes, por lo que se han visto menos perjudicados en este entorno inflacionario. Por el momento, evitamos sectores más cíclicos como consumo discrecional o tecnología, afectados por la posible entrada en recesión de la economía. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return para la renta variable, y Euribor a 12 meses para la renta fija. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -1,16%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 24.643.638,75 euros (a 30.06.2022, 25.466.126,26 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 196 (en el periodo anterior a 203). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 2,70% (en el año -5,15%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,95% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,94% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En línea con lo comentado anteriormente, hemos aumentado nuestra exposición al sector de consumo básico. Lo hemos hecho tanto a través de la inversión directa en compañías (por ejemplo, la compra de Hershey y Dr Pepper) así como a través de futuros del índice Emini Consumer Staples. Hemos aumentado nuestra posición en el sector salud, esta vez, hemos preferido vender gran parte de las compañías en cartera, entre las que destacamos la venta de AstraZeneca, Bayer, Merck y Amgen, e invertir a través de futuros sobre el índice Stoxx600 Health. Por el contrario, hemos desinvertido en el sector de consumo discrecional con la venta de Activision Blizzard. Hemos reducido peso en el sector energético, con la venta de Coterra, EOG Resources, ExxonMobile y Pioneer National Resources. Mantenemos nuestra posición en este sector a través de futuros del índice Stoxx Oil&Gas 600 y del índice Energy Select Sector. Además, hemos desinvertido en telecomunicaciones a través de la venta de A&T, Deutsche Telekom y KPN. En lo relativo a la renta fija, hemos incorporado en cartera nuevos pagarés de Acciona, FCC, Metrovacesa y Global Dominion. Además, hemos invertido en letras alemanas y en letras del tesoro americano, y hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la tesorería del fondo. A vencimiento medio plazo, cabe mencionar la compra de un bono de Bayer. Los valores que han afectado de forma más positiva al fondo son McKesson Corp y Royal Dutch Shell, mientras que Occidental Petroleum y Equinor son las compañías con mayor impacto negativo sobre el fondo. **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 21,35% 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 FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de

sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. En cuanto a Dux Mixto Moderado, FI este Fondo invierte parte de su patrimonio en renta variable, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro y en E.E.U.U. y mediante la inversión en otros fondos de inversión y operaciones con derivados. La parte de renta fija se invierte en obligaciones y bonos corporativos principalmente. La liquidez se mantiene en cuentas corrientes a la vista, en depósitos y en fondos monetarios.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

12. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	188	0,76	191	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		188	0,76	191	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		188	0,76	191	0,75
XS2531915978 - Pagarés ACCIONA 1,247 2022-12-15	EUR	1.196	4,85	0	0,00
ES0521975161 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,080 2022-07-	EUR	0	0,00	600	2,36
ES0521975187 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,100 2022-09-	EUR	0	0,00	600	2,36
ES0521975195 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,180 2022-10-	EUR	300	1,22	300	1,18
ES0521975203 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,250 2022-10-	EUR	300	1,22	0	0,00
ES0521975203 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,000 2022-12-	EUR	599	2,43	0	0,00
XS2463941489 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2022-10-10	EUR	200	0,81	200	0,79
XS2532334278 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	397	1,61	0	0,00
XS2432576895 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-07-11	EUR	0	0,00	400	1,57
ES0505130338 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-	EUR	0	0,00	500	1,96
ES0505130353 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,498 2022-10-	EUR	300	1,22	0	0,00
ES0505075004 - Pagarés EUSKALTEL 0,500 2022-10-28	EUR	199	0,81	199	0,78
ES0505075038 - Pagarés EUSKALTEL 0,350 2022-07-15	EUR	0	0,00	400	1,57
ES0505075079 - Pagarés EUSKALTEL 1,050 2022-12-27	EUR	398	1,62	0	0,00
ES0505075046 - Pagarés EUSKALTEL 1,150 2022-11-29	EUR	199	0,81	0	0,00
ES05297431H4 - Pagarés ELECENOR 1,200 2022-11-18	EUR	399	1,62	0	0,00
ES05297431G6 - Pagarés ELECENOR 0,430 2022-10-19	EUR	399	1,62	399	1,57
ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,150 2022-12-19	EUR	200	0,81	200	0,78
ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,350 2022-12-19	EUR	599	2,43	599	2,35
XS2506080717 - Pagarés FOCYCSA 0,355 2022-11-21	EUR	499	2,03	0	0,00
XS2541440298 - Pagarés FOCYCSA 1,350 2022-12-21	EUR	698	2,83	0	0,00
ES0505223166 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 0,150 2022-	EUR	0	0,00	200	0,78
ES0505122210 - Pagarés METROVACESA 0,650 2022-12-14	EUR	499	2,02	0	0,00
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	0	0,00	296	1,16
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,400 2022-10-14	EUR	500	2,03	0	0,00
ES0582870106 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	0	0,00	394	1,55
ES0582870106 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,900 2022-09-22	EUR	0	0,00	197	0,77
ES0582870197 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	198	0,80	198	0,78
ES0582870197 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	593	2,41	0	0,00
ES0582870H31 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,150 2022-12-22	EUR	397	1,61	397	1,56
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	0	0,00	398	1,56
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,850 2022-07-29	EUR	0	0,00	200	0,78
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,750 2022-07-29	EUR	0	0,00	400	1,57
ES0578165377 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,600 2022-12-22	EUR	198	0,80	198	0,78
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	700	2,84	700	2,75
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	398	1,62	0	0,00
ES0583746344 - Pagarés VIDRALA SA 0,020 2022-10-11	EUR	100	0,41	100	0,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		10.465	42,48	8.075	31,70
TOTAL RENTA FIJA		10.653	43,24	8.266	32,45
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIC SA	EUR	3	0,01	3	0,01
TOTAL IIC		3	0,01	3	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.656	43,25	8.269	32,46
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,504 2022-12-14	EUR	998	4,05	0	0,00
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,650 2022-12-14	EUR	998	4,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.996	8,10	0	0,00
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-	EUR	387	1,57	393	1,54
XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-	EUR	162	0,66	166	0,65
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	649	2,63	0	0,00
XS2199265617 - Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	95	0,39	97	0,38
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	594	2,33
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	770	3,13	782	3,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	0	0,00	395	1,55
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	390	1,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.799	23,54	6.583	25,83
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	590	2,39	0	0,00
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-	EUR	787	3,19	793	3,11
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	210	0,85	212	0,83
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	108	0,44	108	0,43
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,	EUR	129	0,53	129	0,51
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	1.104	4,34
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	778	3,16	0	0,00
IE0084NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	166	0,65
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	500	2,03	501	1,97
FR0013512381 - Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	99	0,40	99	0,39
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	291	1,14
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	119	0,48	120	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.320	13,47	3.523	13,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.115	45,11	10.106	39,67
TOTAL RENTA FIJA		11.115	45,11	10.106	39,67
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	115	0,47	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	70	0,27
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	104	0,41
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	0	0,00	151	0,59
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	0	0,00	102	0,40
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	61	0,25	58	0,23
US1101221083 - Acciones BMY	USD	0	0,00	59	0,23
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	41	0,17	81	0,32
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	0	0,00	53	0,21
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	54	0,22	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	118	0,48	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	113	0,46	50	0,20
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	89	0,35
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	63	0,26	0	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	58	0,24	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORP	USD	68	0,28	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	113	0,46	133	0,52
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	68	0,27
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	63	0,25
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	41	0,16	53	0,21
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	149	0,59
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO	USD	113	0,46	0	0,00
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	99	0,40	89	0,35
US49271V1008 - Acciones KERING DR PEPPER INC	USD	73	0,30	0	0,00
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	159	0,63
US5324571083 - Acciones LLY	USD	132	0,54	124	0,49
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	104	0,42	93	0,37
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	0	0,00	122	0,48
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	58	0,23
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	113	0,46	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	226	0,89
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	0	0,00	64	0,25
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	202	0,79
G800BP6M XD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	92	0,37	268	1,05
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	0	0,00	64	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	579	2,35	588	2,31
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	575	2,33	574	2,25
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	0	0,00	784	3,08
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	775	3,15	787	3,09
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-	EUR	605	2,46	605	2,37
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-	EUR	97	0,39	99	0,39
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-	EUR	519	2,11	520	2,04
XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-	EUR	196	0,79	199	0,78

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	%
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	206	0,84	0	0,00
US91529Y1064 - Acciones UNUM GROUP	USD	63	0,26	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	57	0,22
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.840	7,50	2.809	11,05
TOTAL RENTA VARIABLE		1.840	7,50	2.809	11,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.955	52,61	12.915	50,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.611	95,86	21.184	83,18