

**Nº Registro CNMV: 3476**

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

**Depositarario:** BNP PARIBAS      **Grupo Depositarario:** GRUPO BNP      **Rating Depo.:** Aa3 (MOODYS)

**Sociedad por compartimentos:** No

Existe a disposición de los accionistas un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en 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 Sociedad de Inversión o, en su caso, 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 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	14.698.827,00	14.995.691,00
Nº de accionistas	17	119
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	17.657	1,2012	1,2012	1,2565
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	0,13		0,13	0,37		0,37	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 (%)	0,89	0,47	1,74	1,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	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.

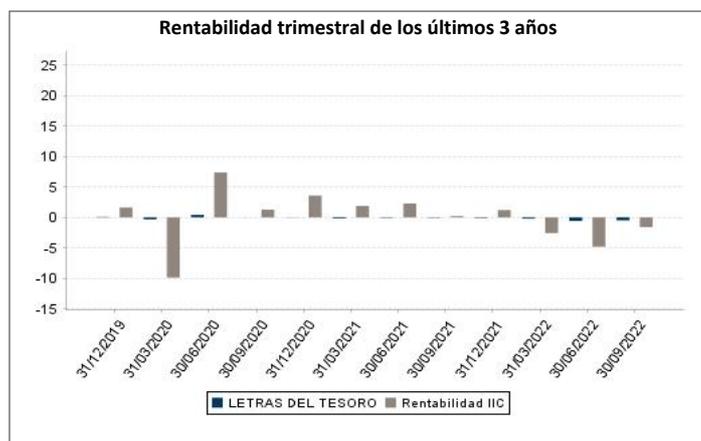
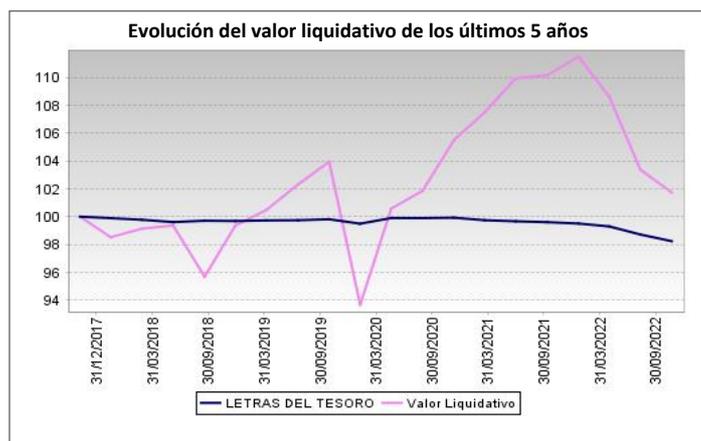
## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Rentabilidad	-8,74	-1,59	-4,81	-2,58	1,20	5,66	1,51

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Ratio de Gastos	0,66	0,21	0,22	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	15.127	85,68	15.746	86,02
* Cartera interior	5.524	31,29	2.295	12,54
* Cartera exterior	9.586	54,29	13.423	73,33
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,10	28	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.283	12,93	2.395	13,08
(+/-) RESTO	246	1,39	163	0,89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.656</b>	<b>100,00</b>	<b>18.304</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>18.303</b>	<b>19.229</b>	<b>20.106</b>	
+ Compra/venta de acciones (neto)	-2,02	0,00	-3,86	2.097,187
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-1,55	-4,92	-9,12	-325,58
(+) Rendimientos de gestión	-1,36	-4,74	-8,60	-304,82
+ Intereses	0,09	0,08	0,22	20,33
+ Dividendos	0,03	0,08	0,17	-62,19
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-1,32	-2,07	-84,07
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	-0,76	-1,34	-75,43
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,72	-0,16	-0,23	331,47
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,44	-2,69	-5,53	-84,24
+ Otros resultados	0,08	0,03	0,18	138,76
+ Otros rendimientos	0,01	0,00	0,00	-489,45
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,53	-32,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-2,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-28,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	11,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	11,31
+ 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>17.657</b>	<b>18.303</b>	<b>17.657</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	158	0,90	165	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	0	0,00	82	0,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>158</b>	<b>0,90</b>	<b>247</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>998</b>	<b>5,65</b>	<b>1.696</b>	<b>9,27</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>800</b>	<b>4,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.956</b>	<b>11,08</b>	<b>1.943</b>	<b>10,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>19</b>	<b>0,11</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>19</b>	<b>0,11</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3.550</b>	<b>20,10</b>	<b>302</b>	<b>1,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>5.525</b>	<b>31,29</b>	<b>2.296</b>	<b>12,55</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	106	0,60	370	2,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.797	10,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	2.372	13,43	4.462	24,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.250	7,06	1.265	6,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>5.525</b>	<b>31,27</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.525</b>	<b>31,27</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>881</b>	<b>4,94</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>881</b>	<b>4,94</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3.205</b>	<b>18,15</b>	<b>5.926</b>	<b>32,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.611</b>	<b>54,36</b>	<b>13.243</b>	<b>72,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>15.136</b>	<b>85,65</b>	<b>15.539</b>	<b>84,94</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
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	17	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	23	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
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>836</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>836</b>	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	14	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	28	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	44	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	166	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	196	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	68	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	315	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	392	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	298	Inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	133	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	193	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	162	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	196	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	220	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.825</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	126	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>126</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3.951</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	

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

e) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos 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.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.053.114,46 euros que supone el 45,61% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.053.114,47 euros que supone el 45,61% 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 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 Ibx 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.** COMENTARIOS DUX INVERSORES SGIIC 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. COMENTARIOS BNP PARIBAS Durante el tercer trimestre los mercados financieros han mostrado un comportamiento muy volátil y negativo para la amplia mayoría de activos financieros. Un posicionamiento hacía mayores subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, mayores riesgos de desabastecimiento energético en

Europa y eventos puntuales como el anuncio de un fuerte ajuste fiscal en el Reino Unido, elevaron los riesgos percibidos de recesión por parte de los inversores y el trimestre cerró nuevamente en negativo para la renta variable, hecho que no ocurría consecutivamente tres trimestres desde la crisis financiera de 2008. El trimestre tuvo dos fases, una primera desde julio a la mitad de agosto con un alza de las cotizaciones en bolsa (S&P 500 + 14%) apoyado en una premisa de posible techo en las expectativas de subidas de tipos, para posteriormente ante la firmeza transmitida por los diferentes bancos centrales sobre aumentar los tipos de interés de referencia, como la subida de 75pbps parte de la FED en su reunión de septiembre, se generaron caídas tanto en renta variable como renta fija; en renta variable durante el trimestre el S&P500 perdió un -4,9% (-23,9% en el año) y el Stoxx 600 un -4,2% (-18,0% en el año), y en renta fija tras una persistente inflación y ventas durante la crisis de la libra esterlina, los bonos del Tesoro US caían durante el trimestre un -4,4% y los soberanos zona euro un -5,1%. Los diferenciales de crédito con estas dudas sobre la recesión futura igualmente ampliaron y provocaron pérdidas en los corporates (-3,2% Eur y -5,1% USD) e igualmente afectadas se vieron las materias primas con caídas significativas como las del crudo Brent (-23,4%), el crudo WTI (-24,8%), el cobre (-8,1%) o el oro (-8,1%). Con todas las carteras se vieron afectadas significativamente en su composición a través del mal comportamiento en general de los activos financieros durante el trimestre, con la excepción de la divisa USD que se apreció un 7,1% (dollar index), acumulando 5 trimestres de revalorización. **COMENTARIOS CAIXABANK** Durante los últimos tres meses con una inflación persistente y los bancos centrales aumentando las expectativas de subidas de tipos para combatirla, mantenemos una visión de cautela en renta variable y renta fija. Seguimos expectantes en cuanto afectará esto a los resultados y las guías que den para los próximos trimestres. Terminamos el trimestre con una exposición al 24% a renta variable de la cual un 14,33% es Norteamérica, un 4,26% en Europa, en renta fija gobiernos y corporativos un 29% y un 25% en monetarios y liquidez. Por otro lado en inversiones alternativas tenemos el 3,29% y en divisa un 27,8%, destacando USD con un 19,27%. **c) Índice de referencia.** La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49% en el periodo. **d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 30.09.2022 ascendía a 17.656.671,35 euros (a 30.06.2022, 18.303.271,50 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 17 (en el periodo anterior a 119). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del -1,59% (en el año -8,74%). Los gastos del periodo ascienden al 0,88% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,22% 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 -10,94% y 1,95%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** **COMENTARIOS DUX INVERSORES SGIIC** 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 Desoriner. 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. **COMENTARIOS BNP PARIBAS** Durante el trimestre hemos aprovechado la volatilidad de los mercados para hacer cambios en la composición de la cartera a medida que surgían oportunidades de inversión. Así hemos incorporado compañías como Bayer, LÓreal, BP o ArcelorMittal. En el lado de las ventas totales tenemos: Stora Enso, Sanofi, Richemont, Cellnex, Amadeus y Shell. En renta fija, aprovechábamos el movimiento de tipos de mitad de agosto para disminuir la duración vendiendo bono alemán y portugués con vencimiento 2027. A finales del trimestre y con la fuerte subida de las rentabilidades de los bonos aumentábamos la duración en la cartera incrementado peso en el fondo Franklin European Total Return o NN Green Bonds. Adicionalmente, disminuíamos peso en el fondo de deuda emergente de Aberdeen y aumentábamos el peso en el fondo de high yield europeo de Axa. En el periodo, los activos que más rentabilidad han aportados son: Caixabank, Schneider o los ETF de mercado americano, Ishares Core S&P o BNP Paribas Easy S&P. En cambio, los activos que más rentabilidad nos quitan son: Teleperformance, Schroeder Emerging Markets o Bayer. **COMENTARIOS CAIXABANK** Debido a la decisión de liquidar la SICAV con reinversión en un fondo con el mismo perfil de inversión, hemos vendido las posiciones que teníamos en directo en fondos, acciones y bonos y hemos comprado el fondo CBK Gestión 60 a la espera de que se den los siguientes pasos. Durante el año la renta fija ha restado un -5,93% de rentabilidad, la renta variable un -7,06% y alternativos un -0,14%. **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 39,07% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 38,25% del patrimonio en otras IIC, gestionadas 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, Caixabank, Carmignac Gestión, DBX TRACKERS, Franklin Templeton International Services S.A., M&G Investment Management LTD, Nordea Investment Funds SA, PIMCO Global Advisor Limited, Robeco Luxembourg SA, Schroder Investment Management, 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 anejos 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 ANÁLISIS.** 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.** 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 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 2022, 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 Registro CNMV: 3476**

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

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

**Dirección:** Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid      **Correo electrónico:** [info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 32 50

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 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	14.698.827,00	14.995.691,00
Nº de accionistas	17	119
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	17.657	1,2012	1,2012	1,2565
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	0,13		0,13	0,37		0,37	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 (%)	0,89	0,47	1,74	1,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	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.

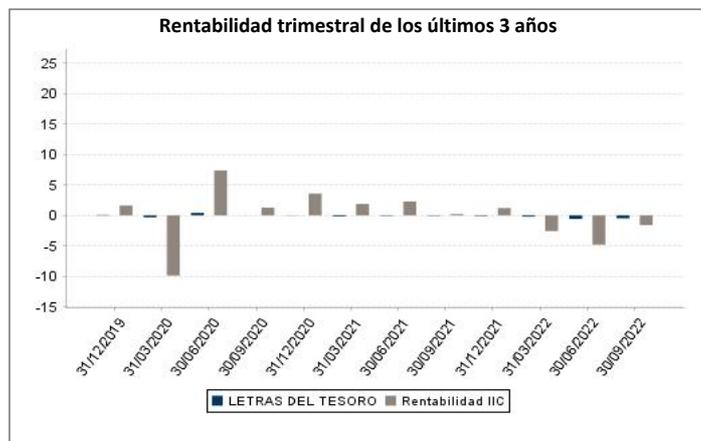
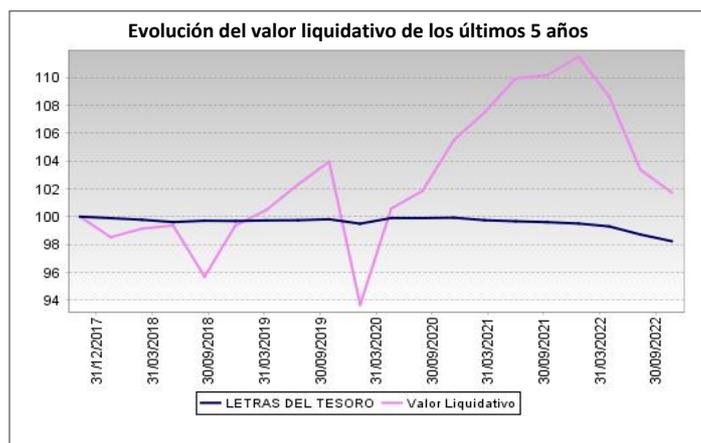
## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Rentabilidad	-8,74	-1,59	-4,81	-2,58	1,20	5,66	1,51

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Ratio de Gastos	0,66	0,21	0,22	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	15.127	85,68	15.746	86,02
* Cartera interior	5.524	31,29	2.295	12,54
* Cartera exterior	9.586	54,29	13.423	73,33
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,10	28	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.283	12,93	2.395	13,08
(+/-) RESTO	246	1,39	163	0,89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>17.656</b>	<b>100,00</b>	<b>18.304</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>18.303</b>	<b>19.229</b>	<b>20.106</b>	
+ Compra/venta de acciones (neto)	-2,02	0,00	-3,86	2.097,187
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-1,55	-4,92	-9,12	-325,58
(+) Rendimientos de gestión	-1,36	-4,74	-8,60	-304,82
+ Intereses	0,09	0,08	0,22	20,33
+ Dividendos	0,03	0,08	0,17	-62,19
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-1,32	-2,07	-84,07
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	-0,76	-1,34	-75,43
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,72	-0,16	-0,23	331,47
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,44	-2,69	-5,53	-84,24
+ Otros resultados	0,08	0,03	0,18	138,76
+ Otros rendimientos	0,01	0,00	0,00	-489,45
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,53	-32,07
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,37	-2,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	0,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-28,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	11,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	11,31
+ 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>17.657</b>	<b>18.303</b>	<b>17.657</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	158	0,90	165	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	0	0,00	82	0,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>158</b>	<b>0,90</b>	<b>247</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>998</b>	<b>5,65</b>	<b>1.696</b>	<b>9,27</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>800</b>	<b>4,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.956</b>	<b>11,08</b>	<b>1.943</b>	<b>10,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>19</b>	<b>0,11</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>19</b>	<b>0,11</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3.550</b>	<b>20,10</b>	<b>302</b>	<b>1,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>5.525</b>	<b>31,29</b>	<b>2.296</b>	<b>12,55</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año	106	0,60	370	2,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	1.797	10,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	2.372	13,43	4.462	24,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.250	7,06	1.265	6,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>5.525</b>	<b>31,27</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>5.525</b>	<b>31,27</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>881</b>	<b>4,94</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>881</b>	<b>4,94</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3.205</b>	<b>18,15</b>	<b>5.926</b>	<b>32,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.611</b>	<b>54,36</b>	<b>13.243</b>	<b>72,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>15.136</b>	<b>85,65</b>	<b>15.539</b>	<b>84,94</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	17	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	15	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	23	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
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>836</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>836</b>	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	14	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	28	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	44	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	166	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	196	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	68	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	315	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	392	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	298	Inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	133	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	193	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	162	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	196	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	220	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.825</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	126	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>126</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3.951</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	

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

e) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos 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.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.053.114,46 euros que supone el 45,61% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 8.053.114,47 euros que supone el 45,61% 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 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 Ibx 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.** COMENTARIOS DUX INVERSORES SGIIC 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. COMENTARIOS BNP PARIBAS Durante el tercer trimestre los mercados financieros han mostrado un comportamiento muy volátil y negativo para la amplia mayoría de activos financieros. Un posicionamiento hacía mayores subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, mayores riesgos de desabastecimiento energético en

Europa y eventos puntuales como el anuncio de un fuerte ajuste fiscal en el Reino Unido, elevaron los riesgos percibidos de recesión por parte de los inversores y el trimestre cerró nuevamente en negativo para la renta variable, hecho que no ocurría consecutivamente tres trimestres desde la crisis financiera de 2008. El trimestre tuvo dos fases, una primera desde julio a la mitad de agosto con un alza de las cotizaciones en bolsa (S&P 500 + 14%) apoyado en una premisa de posible techo en las expectativas de subidas de tipos, para posteriormente ante la firmeza transmitida por los diferentes bancos centrales sobre aumentar los tipos de interés de referencia, como la subida de 75 pbs parte de la FED en su reunión de septiembre, se generaron caídas tanto en renta variable como renta fija; en renta variable durante el trimestre el S&P500 perdió un -4,9% (-23,9% en el año) y el Stoxx 600 un -4,2% (-18,0% en el año), y en renta fija tras una persistente inflación y ventas durante la crisis de la libra esterlina, los bonos del Tesoro US caían durante el trimestre un -4,4% y los soberanos zona euro un -5,1%. Los diferenciales de crédito con estas dudas sobre la recesión futura igualmente ampliaron y provocaron pérdidas en los corporates (-3,2% Eur y -5,1% USD) e igualmente afectadas se vieron las materias primas con caídas significativas como las del crudo Brent (-23,4%), el crudo WTI (-24,8%), el cobre (-8,1%) o el oro (-8,1%). Con todas las carteras se vieron afectadas significativamente en su composición a través del mal comportamiento en general de los activos financieros durante el trimestre, con la excepción de la divisa USD que se apreció un 7,1% (dollar index), acumulando 5 trimestres de revalorización. **COMENTARIOS CAIXABANK** Durante los últimos tres meses con una inflación persistente y los bancos centrales aumentando las expectativas de subidas de tipos para combatirla, mantenemos una visión de cautela en renta variable y renta fija. Seguimos expectantes en cuanto afectará esto a los resultados y las guías que den para los próximos trimestres. Terminamos el trimestre con una exposición al 24% a renta variable de la cual un 14,33% es Norteamérica, un 4,26% en Europa, en renta fija gobiernos y corporativos un 29% y un 25% en monetarios y liquidez. Por otro lado en inversiones alternativas tenemos el 3,29% y en divisa un 27,8%, destacando USD con un 19,27%. **c) Índice de referencia.** La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49% en el periodo. **d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 30.09.2022 ascendía a 17.656.671,35 euros (a 30.06.2022, 18.303.271,50 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 17 (en el periodo anterior a 119). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del -1,59% (en el año -8,74%). Los gastos del periodo ascienden al 0,88% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,22% 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 -10,94% y 1,95%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** **COMENTARIOS DUX INVERSORES SGIIC** 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 Desoriner. 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. **COMENTARIOS BNP PARIBAS** Durante el trimestre hemos aprovechado la volatilidad de los mercados para hacer cambios en la composición de la cartera a medida que surgían oportunidades de inversión. Así hemos incorporado compañías como Bayer, LÓreal, BP o ArcelorMittal. En el lado de las ventas totales tenemos: Stora Enso, Sanofi, Richemont, Cellnex, Amadeus y Shell. En renta fija, aprovechábamos el movimiento de tipos de mitad de agosto para disminuir la duración vendiendo bono alemán y portugués con vencimiento 2027. A finales del trimestre y con la fuerte subida de las rentabilidades de los bonos aumentábamos la duración en la cartera incrementado peso en el fondo Franklin European Total Return o NN Green Bonds. Adicionalmente, disminuíamos peso en el fondo de deuda emergente de Aberdeen y aumentábamos el peso en el fondo de high yield europeo de Axa. En el periodo, los activos que más rentabilidad han aportados son: Caixabank, Schneider o los ETF de mercado americano, Ishares Core S&P o BNP Paribas Easy S&P. En cambio, los activos que más rentabilidad nos quitan son: Teleperformance, Schroeder Emerging Markets o Bayer. **COMENTARIOS CAIXABANK** Debido a la decisión de liquidar la SICAV con reinversión en un fondo con el mismo perfil de inversión, hemos vendido las posiciones que teníamos en directo en fondos, acciones y bonos y hemos comprado el fondo CBK Gestión 60 a la espera de que se den los siguientes pasos. Durante el año la renta fija ha restado un -5,93% de rentabilidad, la renta variable un -7,06% y alternativos un -0,14%. **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 39,07% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 38,25% del patrimonio en otras IIC, gestionadas 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, Caixabank, Carmignac Gestión, DBX TRACKERS, Franklin Templeton International Services S.A., M&G Investment Management LTD, Nordea Investment Funds SA, PIMCO Global Advisor Limited, Robeco Luxembourg SA, Schroder Investment Management, 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 anejos 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 ANÁLISIS.** 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.** 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 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).**

**12. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0000012J15 - Obligaciones ESTADO 0,000 2027-01-31	EUR	158	0,90	165	0,90
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>158</b>	<b>0,90</b>	<b>165</b>	<b>0,90</b>
ES02136790F4 - Obligaciones BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	82	0,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>82</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>158</b>	<b>0,90</b>	<b>247</b>	<b>1,35</b>
ES0521975161 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,080 2022-07-	EUR	0	0,00	100	0,55
ES0521975195 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,180 2022-10-	EUR	100	0,57	100	0,55
XS2463941489 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2022-10-10	EUR	100	0,57	100	0,55
ES0505075038 - Pagarés EUSKALTEL 0,350 2022-07-15	EUR	0	0,00	100	0,55
ES05297431B7 - Pagarés ELECNR 0,150 2022-12-19	EUR	200	1,13	200	1,09
ES05297431B7 - Pagarés ELECNR 0,350 2022-12-19	EUR	200	1,13	200	1,09
ES0505223166 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 0,150 2022-	EUR	0	0,00	100	0,55
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	0	0,00	198	1,08
ES0582870H31 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,150 2022-12-22	EUR	99	0,56	99	0,54
ES0582870H56 - Pagarés VALLEHERMOSO 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	0,55
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	0	0,00	100	0,54
ES0578165377 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,600 2022-12-22	EUR	99	0,56	99	0,54
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	200	1,13	200	1,09
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>998</b>	<b>5,65</b>	<b>1.696</b>	<b>9,27</b>
ES0000012J15 - REPO BNP EUR BN 4,500 2022-10-03	EUR	800	4,53	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>800</b>	<b>4,53</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.956</b>	<b>11,08</b>	<b>1.943</b>	<b>10,62</b>
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	0	0,00	20	0,11
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	19	0,11	19	0,10
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	12	0,07
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>19</b>	<b>0,11</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19</b>	<b>0,11</b>	<b>51</b>	<b>0,28</b>
ES0110058007 - Participaciones CAIXABANK	EUR	3.550	20,10	0	0,00
ES0138045044 - Participaciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	299	1,63
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	0	0,00	3	0,02
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.550</b>	<b>20,10</b>	<b>302</b>	<b>1,65</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.525</b>	<b>31,29</b>	<b>2.296</b>	<b>12,55</b>
DE0001141851 - Bonos BONOS ALEMANES 0,000 2027-04-16	EUR	0	0,00	165	0,90
FR0014003513 - Bonos BONOS FRANCIA 0,000 2027-02-25	EUR	106	0,60	110	0,60
PTOTEMOE0035 - Bonos BONOS PORTUGAL 0,700 2027-10-15	EUR	0	0,00	95	0,52
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>106</b>	<b>0,60</b>	<b>370</b>	<b>2,02</b>
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,504 2022-12-14	EUR	1.797	10,18	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.797</b>	<b>10,18</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BE6320934266 - Obligaciones ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,	EUR	94	0,53	98	0,53
XS2102283061 - Obligaciones ABN AMRO HOLDING NV 0,	EUR	88	0,50	90	0,49
FR0012444750 - Obligaciones CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2025-	EUR	0	0,00	99	0,54
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	198	1,08
XS1626933102 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 0,	EUR	116	0,66	116	0,63
XS2193661324 - Obligaciones BP CAPITAL PLC 3,250 2026-06-22	EUR	0	0,00	182	0,99
CH0537261858 - Obligaciones CREDIT SUISSE GROUP 3,250 2025-	EUR	0	0,00	98	0,54
DE000DL19VP0 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 1,375 2025-09-03	EUR	90	0,51	94	0,51
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	193	1,09	196	1,07
DE000A2TSD04 - Obligaciones DEUTSCHE TELEKOM 0,875 2026-	EUR	93	0,53	96	0,52
XS2312744217 - Obligaciones ENEL 1,375 2027-09-08	EUR	0	0,00	152	0,83
FR0014000R2 - Obligaciones ENGIE SA 1,500 2028-11-30	EUR	0	0,00	153	0,84
FR0013431244 - Obligaciones ENGIE SA 1,625 2025-07-08	EUR	0	0,00	88	0,48
XS2242929532 - Obligaciones ENI SPA 2,625 2026-01-13	EUR	0	0,00	90	0,49
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	290	1,64	294	1,61
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	164	0,93	164	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	20	0,11	19	0,11
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	17	0,10	18	0,10
US1101221083 - Acciones BMV	USD	0	0,00	15	0,08
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	12	0,07	27	0,15
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	GBP	15	0,08	0	0,00
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	0	0,00	16	0,09
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	14	0,08	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	39	0,22	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	0	0,00	10	0,06
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	57	0,32	25	0,14
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	25	0,13
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	16	0,09	0	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	18	0,10	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORP	USD	19	0,11	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	26	0,15	33	0,18
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	21	0,11
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	21	0,12
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	10	0,06	17	0,09
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	34	0,19	35	0,19
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	46	0,25
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	10	0,05	11	0,06
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO	USD	23	0,13	0	0,00
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	25	0,14	22	0,12
US49271V1008 - Acciones KEURING DR PEPPER INC	USD	22	0,12	0	0,00
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	49	0,27
IE00B212WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	16	0,09	16	0,09
US5324571083 - Acciones LLY	USD	66	0,37	62	0,34
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	15	0,08	14	0,08
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	35	0,20	31	0,17
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	0	0,00	35	0,19
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	14	0,08	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	20	0,12	20	0,11
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	16	0,09
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	15	0,09	0	0,00
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	25	0,14	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	57	0,31
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	0	0,00	21	0,12
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER	GBP	27	0,15	28	0,15
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	13	0,07	12	0,07
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	76	0,42
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	15	0,08	8	0,04
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	31	0,17	112	0,61
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	22	0,12	24	0,13
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	16	0,09
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	0	0,00	15	0,08
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	0	0,00	18	0,10
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	20	0,11	23	0,12
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	52	0,29	0	0,00
US91529Y1064 - Acciones UNUM GROUP	USD	20	0,11	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	16	0,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>881</b>	<b>4,94</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>881</b>	<b>4,94</b>	<b>1.220</b>	<b>6,71</b>
LU0700927352 - Participaciones ABERDEEN	EUR	88	0,50	197	1,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	0	0,00	196	1,07
XS2244941063 - Obligaciones IBERDROLA INTL 1,874 2026-04-28	EUR	0	0,00	176	0,96
XS1721244371 - Obligaciones IBERDROLA INTL 1,875 2023-05-22	EUR	0	0,00	98	0,54
XS1882544205 - Obligaciones ING GROEP NV 0,132 2023-09-20	EUR	0	0,00	101	0,55
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	194	1,10	197	1,08
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-	EUR	303	1,71	302	1,65
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-	EUR	97	0,55	99	0,54
XS2347367018 - Obligaciones MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-	EUR	0	0,00	160	0,87
FR0014000517 - Obligaciones ORANGE 1,750 2028-10-15	EUR	0	0,00	81	0,44
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-	EUR	260	1,47	260	1,42
XS1148073205 - Obligaciones REPSOL INTERNACIONAL 2,	EUR	97	0,55	101	0,55
XS1751004232 - Bonos BANCO DE SANTANDER 1,125 2025-01-17	EUR	95	0,54	96	0,53
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	0	0,00	99	0,54
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	97	0,55	0	0,00
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,121 2024-	EUR	101	0,57	101	0,55
XS1501166869 - Obligaciones TOTAL FINA 3,369 2026-10-06	EUR	0	0,00	187	1,02
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.372</b>	<b>13,43</b>	<b>4.462</b>	<b>24,36</b>
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	197	1,11	0	0,00
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-	EUR	197	1,11	198	1,08
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	70	0,40	71	0,39
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	41	0,23	41	0,22
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	341	1,86
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	USD	120	0,68	121	0,66
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-	EUR	194	1,10	0	0,00
XS1882544205 - Obligaciones ING GROEP NV 0,132 2023-09-20	EUR	101	0,57	0	0,00
IE0084NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	54	0,30
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	200	1,13	200	1,09
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	108	0,59
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	USD	96	0,54	97	0,53
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-	EUR	34	0,19	34	0,19
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.250</b>	<b>7,06</b>	<b>1.265</b>	<b>6,91</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.525</b>	<b>31,27</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.525</b>	<b>31,27</b>	<b>6.097</b>	<b>33,29</b>
GB0081XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	18	0,10	19	0,11
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	33	0,19	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	17	0,10	19	0,11
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	23	0,13
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	15	0,08	15	0,08
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	30	0,16
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	0	0,00	50	0,28
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	15	0,08	34	0,19

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	%
FR0010914572 - Participaciones ALLIANZ A.G.	EUR	424	2,40	317	1,73
LU1548496709 - Participaciones ALLIANZ A.G.	EUR	0	0,00	41	0,22
LU0658025977 - Participaciones AXA FUND MANAGEMENT SA	EUR	159	0,90	53	0,29
LU1917164698 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	97	0,53
LU1917165158 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	30	0,17
IE00BD0NCM55 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	390	2,13
LU2355554929 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	EUR	0	0,00	93	0,51
LU0094219127 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	EUR	118	0,67	118	0,64
IE0082NN6670 - Participaciones BROWN ADVISORY FUNDS	EUR	0	0,00	193	1,05
FR0010149120 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	399	2,26	344	1,88
IE0085BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	144	0,81	138	0,75
DE000DWS2MA8 - Participaciones DWS INVESTMETS SA	EUR	0	0,00	90	0,49
LU0145657366 - Participaciones DWS INVESTMETS SA	EUR	0	0,00	240	1,31
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	268	1,47
FR0011550177 - Participaciones BNP PARIBAS ASSET	USD	0	0,00	124	0,68
IE0083DKXQ41 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	241	1,32
LU1482751903 - Participaciones FIDELITY	EUR	0	0,00	56	0,30
LU2216205182 - Participaciones FRANKLIN	EUR	153	0,86	159	0,87
LU0966752916 - Participaciones HENDERSON HORIZON GLOB TECH	EUR	0	0,00	182	0,99
LU0522256634 - Participaciones JUPITER UNIT TRUST MANAGERS	EUR	0	0,00	135	0,74
LU1727353804 - Participaciones JP MORGAN CHASE	EUR	0	0,00	116	0,64
LU1665238009 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	60	0,34	62	0,34
LU0360483019 - Participaciones MORGAN STANLEY	EUR	0	0,00	174	0,95
LU0539144625 - Participaciones NORDEA BANK AB	EUR	104	0,59	109	0,59
LU0212176118 - Participaciones PARVEST	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0474968459 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	59	0,32
LU0503631631 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	63	0,35
IE00880G9288 - Participaciones PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	220	1,25	225	1,23
IE008D5DGZ12 - Participaciones PRINCIPAL GLOBAL INVESTORS IRE	EUR	0	0,00	65	0,36
LU0717821077 - Participaciones ROBECO	EUR	0	0,00	131	0,71
LU0320897043 - Participaciones ROBECO	EUR	97	0,55	104	0,57
LU0832429905 - Participaciones ROBECO	EUR	221	1,25	233	1,27
LU0181496059 - Participaciones SCHRODER	USD	79	0,45	87	0,48
LU0568620131 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	288	1,63	288	1,57
LU0563745826 - Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	511	2,89	559	3,06
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	JPY	60	0,34	60	0,33
IE008TJRM35 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	80	0,46	85	0,47
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.205</b>	<b>18,15</b>	<b>5.926</b>	<b>32,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.611</b>	<b>54,36</b>	<b>13.243</b>	<b>72,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.136</b>	<b>85,65</b>	<b>15.539</b>	<b>84,94</b>