

**Nº Registro CNMV: 634**

**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)

**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 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:** 17/09/1999

**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: 6, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

ZUBIRENT invierte tanto en renta fija como en renta variable, en los mercados españoles y también internacionales, mayoritariamente de la OCDE. Asimismo invierte en los mercados financieros de opciones y futuros. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de la inversión en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considera más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ZUBIRENT 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	671.090,00	673.926,00
Nº de accionistas	26	131
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	12.206	18,1881	18,1881	19,2650
2021	12.980	19,2597	17,9989	20,1482
2020	12.162	18,0471	12,6795	18,0471
2019	11.504	17,0855	14,8193	17,1323

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	0,09		0,09	0,28		0,28	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,09		0,09	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,04	1,06	3,33	3,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

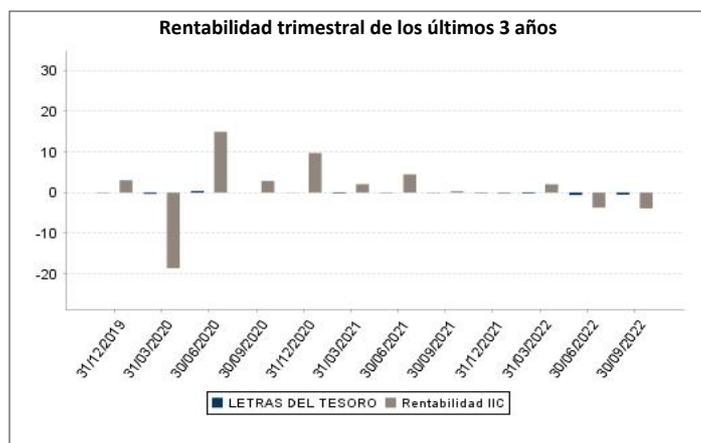
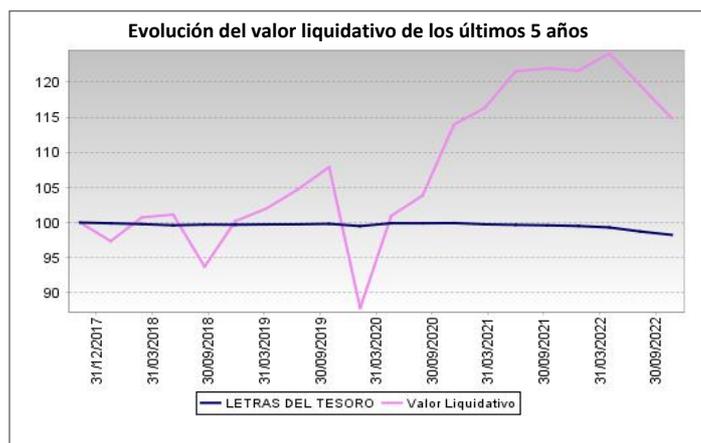
## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Rentabilidad	-5,56	-3,89	-3,70	2,04	-0,27	6,72	5,63

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Ratio de Gastos	0,61	0,20	0,21	0,20	0,20	0,83	0,82

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	11.251	92,18	9.985	78,29
* Cartera interior	4.180	34,25	4.876	38,23
* Cartera exterior	7.070	57,93	5.108	40,05
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	633	5,19	2.492	19,54
(+/-) RESTO	321	2,63	277	2,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.205</b>	<b>100,00</b>	<b>12.754</b>	<b>100,00</b>

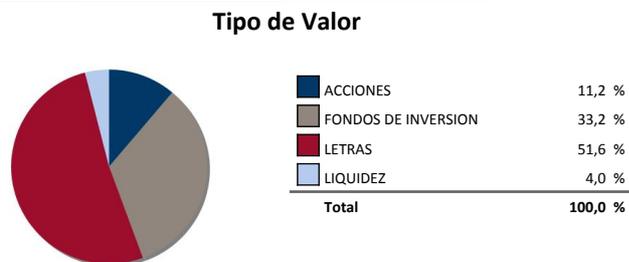
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 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>12.754</b>	<b>13.244</b>	<b>12.980</b>	
+ Compra/venta de acciones (neto)	-0,42	0,00	-0,41	173.769,5
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-3,89	-3,70	-5,55	16.966,16
(+) Rendimientos de gestión	-3,74	-3,77	-5,08	17.127,20
+ Intereses	0,03	0,03	0,05	-4,28
+ Dividendos	0,13	0,20	0,44	-36,21
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,11	0,99	116,59
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	-1,94	-2,70	-77,75
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,51	-0,01	-0,06	17.152,13
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,36	-2,28	-4,09	-42,52
+ Otros resultados	0,18	0,08	0,25	117,66
+ Otros rendimientos	0,00	0,04	0,04	-98,42
(-) Gastos repercutidos	-0,18	0,04	-0,55	-156,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	0,12	-0,28	-177,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-2,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-12,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	0,43
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,09	35,38
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,08	-4,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,08	-4,24
+ 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>12.206</b>	<b>12.754</b>	<b>12.206</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	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.776</b>	<b>21,75</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>2.199</b>	<b>18,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.199</b>	<b>18,02</b>	<b>2.776</b>	<b>21,75</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.980</b>	<b>16,23</b>	<b>2.101</b>	<b>16,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.179</b>	<b>34,25</b>	<b>4.877</b>	<b>38,22</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	3.856	31,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	98	0,80	797	6,25
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>3.954</b>	<b>32,38</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.954</b>	<b>32,38</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>1.311</b>	<b>10,71</b>	<b>2.056</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.311</b>	<b>10,71</b>	<b>2.056</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.818</b>	<b>14,85</b>	<b>1.870</b>	<b>14,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>7.083</b>	<b>57,94</b>	<b>4.723</b>	<b>37,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>11.262</b>	<b>92,19</b>	<b>9.600</b>	<b>75,23</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	47	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	42	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	55	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	750	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	424	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
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.169</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3.169</b>	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	38	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	78	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	102	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	1.086	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	250	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	560	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	340	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	700	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	860	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	856	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	1.094	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	579	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	384	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	589	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	439	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>11.549</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	377	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>377</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.926</b>	

**4. Hechos relevantes**

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

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

**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 PI DIRECTOR AV La Cartera inició el tercer trimestre del año con la siguiente composición: 36% Renta Variable, 52% Renta Fija y 12% en Liquidez. Seguimos con el mismo posicionamiento táctico en Renta Variable donde seguimos ligeramente infraponderados, tratando de ser muy selectivos en los sectores en los que posicionarse.

**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**

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.648.914,58 euros que supone el 54,47% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.973.317,68 euros que supone el 40,75% sobre el patrimonio de la IIC.  
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.399.286,57 euros, suponiendo un 26,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.  
Anexo:  
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.  
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, 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.

Las posiciones en Renta Variable se distribuyen en fondos indexados y temáticos, como agricultura, salud y biotecnología. En Renta Fija la perspectiva sigue siendo negativa. Los Bancos Centrales han continuado subiendo los tipos de interés de forma muy agresiva para tratar de contener una inflación que está desbocada. La rentabilidad del bono americano a 2 años supera ya el 4%, lo que sigue ejerciendo una presión muy negativa sobre las valoraciones de los bonos, especialmente en los de mayor duración y emergentes. En ese aspecto, el posicionamiento en Renta Fija continúa centrado en bonos ligados a la inflación monetarios y Renta Fija Corto Plazo Gubernamental USD cubierta. La Estrategia finaliza el tercer trimestre del año con una exposición del 36% en Renta Variable, siendo la Renta Variable EEUU, Global y Sectorial Defensiva sus principales posiciones, un 53% en Renta Fija, siendo la Renta Corto Plazo Euro su principal posición y un 11% en Liqueidez. **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 12.205.825,22 euros (a 30.06.2022, 12.753.554,64 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 26 (en el periodo anterior a 131). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del -3,89% (en el año -5,56%). Los gastos del periodo ascienden al 0,81% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,21% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,60% 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 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. COMENTARIOS PI DIRECTOR AV Durante el trimestre se ha mantenido la Cartera estable y no se han realizado operaciones. Durante el tercer trimestre, las posiciones que más han aportado a la Cartera han sido LU0996181599 Amundi IS MSCI World IE-C, LU0940004590 Robeco BP US Large Cap Equities F y LU0992624949 Carmignac Pf Sécurité F EUR Acc. Por otro lado, LU1353952267 AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H, LU0996178371 Amundi Sicav S&P 500 Index IHE y LU0372741511 SISF Asian Total Return C EUR HdgAcc han sido las posiciones que más han restado. La situación del Covid-19 sigue teniendo un impacto significativo en la sociedad a la que ahora tenemos que añadir las dificultades originadas por la invasión rusa, pensamos que la Cartera está bien posicionada de cara a afrontar estas circunstancias excepcionales. **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 47,51% 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 31,11% del patrimonio en otras IIC, gestionada por Amundi Luxembourg SA, Axa Funds Management SA, Blackrock Asset Management, Brandes Investments Funds PLC, Candriam Luxembourg, Carmignac Gestión, Credit Suisse Gestión, Dux Inversores S.G.I.I.C, DWS Investments SA, Fidelity International, Franklin Templeton International Services S.A., Ruffer LLP, GVC Gaesco Gestion SA, M&G Investment Management LTD, Muzinich & Co Ireland Ltd, Robeco Luxembourg SA, Schroder International Selection Fund. Dentro de dicho porcentaje Zubirent Inversiones tiene un 16,11% del patrimonio invertido en otra IIC gestionada por Dux Inversores SGIIC. 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 Euribor 1 mes. 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 los importes serán inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A. **4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.** N/A. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A. **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A. **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE 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 Zubirent Investments SICAV SA se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan. Por último, indicar que el Consejo de Administración de la Sociedad de la referida SICAV, celebrado con fecha 26 de Enero de 2.022, acordó, tras su pertinente estudio, proponer a la Junta General de Accionistas su disolución y liquidación a fin de poder acogerse al régimen transitorio previsto en la Ley 11/2021, de 9 de Julio.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

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

**Nº Registro CNMV: 634**

**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)

**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 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 17/09/1999

**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: 6, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

ZUBIRENT invierte tanto en renta fija como en renta variable, en los mercados españoles y también internacionales, mayoritariamente de la OCDE. Asimismo invierte en los mercados financieros de opciones y futuros. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de la inversión en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considera más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en ZUBIRENT 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	671.090,00	673.926,00
Nº de accionistas	26	131
Dividendos brutos distribuidos por acción		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Período actual	12.206	18,1881	18,1881	19,2650
2021	12.980	19,2597	17,9989	20,1482
2020	12.162	18,0471	12,6795	18,0471
2019	11.504	17,0855	14,8193	17,1323

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	0,09		0,09	0,28		0,28	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,09		0,09	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,04	1,06	3,33	3,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

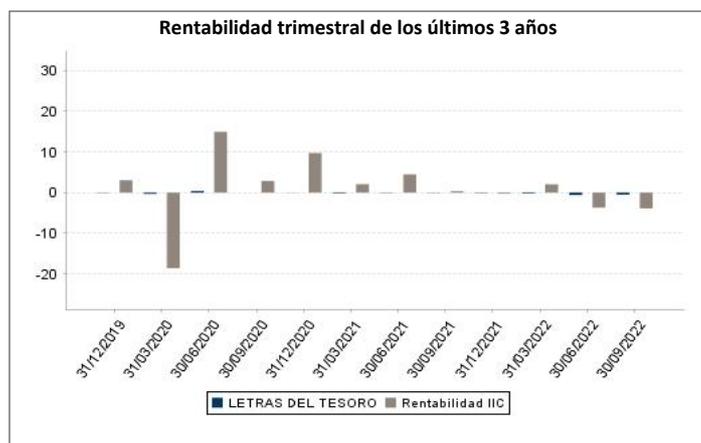
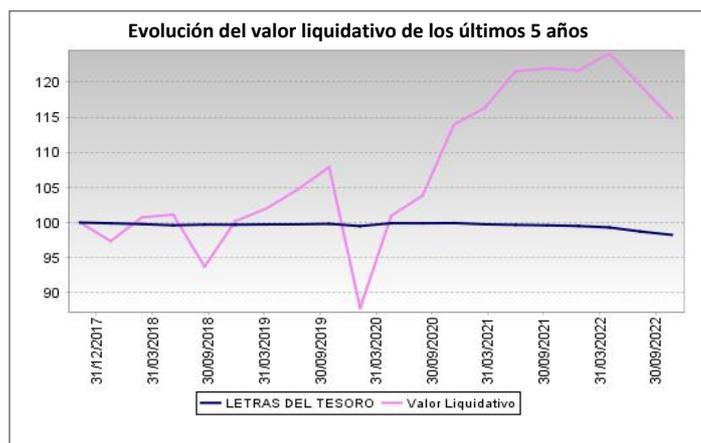
## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Rentabilidad	-5,56	-3,89	-3,70	2,04	-0,27	6,72	5,63

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2022	1º 2022	4º 2021	2021	2020	2019	2017
		Ratio de Gastos	0,61	0,20	0,21	0,20	0,20	0,83	0,82

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	11.251	92,18	9.985	78,29
* Cartera interior	4.180	34,25	4.876	38,23
* Cartera exterior	7.070	57,93	5.108	40,05
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	633	5,19	2.492	19,54
(+/-) RESTO	321	2,63	277	2,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>12.205</b>	<b>100,00</b>	<b>12.754</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.

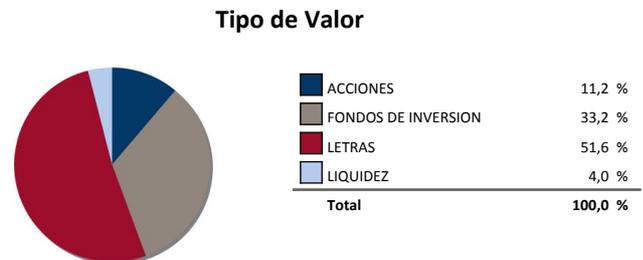
## 2.4. Estado de variación patrimonial

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>12.754</b>	<b>13.244</b>	<b>12.980</b>	
+ Compra/venta de acciones (neto)	-0,42	0,00	-0,41	173.769,5
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-3,89	-3,70	-5,55	16.966,16
(+) Rendimientos de gestión	-3,74	-3,77	-5,08	17.127,20
+ Intereses	0,03	0,03	0,05	-4,28
+ Dividendos	0,13	0,20	0,44	-36,21
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,11	0,99	116,59
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	-1,94	-2,70	-77,75
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,51	-0,01	-0,06	17.152,13
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,36	-2,28	-4,09	-42,52
+ Otros resultados	0,18	0,08	0,25	117,66
+ Otros rendimientos	0,00	0,04	0,04	-98,42
(-) Gastos repercutidos	-0,18	0,04	-0,55	-156,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	0,12	-0,28	-177,85
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-2,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-12,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	0,43
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,09	35,38
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,08	-4,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,08	-4,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Revalorización inmuebles uso propio y resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)</b>	<b>12.206</b>	<b>12.754</b>	<b>12.206</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	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.776</b>	<b>21,75</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>2.199</b>	<b>18,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.199</b>	<b>18,02</b>	<b>2.776</b>	<b>21,75</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.980</b>	<b>16,23</b>	<b>2.101</b>	<b>16,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.179</b>	<b>34,25</b>	<b>4.877</b>	<b>38,22</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	3.856	31,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	98	0,80	797	6,25
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>3.954</b>	<b>32,38</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>3.954</b>	<b>32,38</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>1.311</b>	<b>10,71</b>	<b>2.056</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.311</b>	<b>10,71</b>	<b>2.056</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>1.818</b>	<b>14,85</b>	<b>1.870</b>	<b>14,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>7.083</b>	<b>57,94</b>	<b>4.723</b>	<b>37,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>11.262</b>	<b>92,19</b>	<b>9.600</b>	<b>75,23</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	47	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	42	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	55	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	750	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	424	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
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>3.169</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3.169</b>	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	38	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	78	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	102	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	1.086	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	250	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	560	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	340	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	700	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	860	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	856	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	1.094	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	579	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	384	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	589	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	439	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>11.549</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Venta Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	377	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>377</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>11.926</b>	

**4. Hechos relevantes**

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

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

**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 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.** 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 PI DIRECTOR AV La Cartera inició el tercer trimestre del año con la siguiente composición: 36% Renta Variable, 52% Renta Fija y 12% en Liquidez. Seguimos con el mismo posicionamiento táctico en Renta Variable donde seguimos ligeramente infraponderados, tratando de ser muy selectivos en los sectores en los que posicionarse.

**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**

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.648.914,58 euros que supone el 54,47% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 4.973.317,68 euros que supone el 40,75% sobre el patrimonio de la IIC.  
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.399.286,57 euros, suponiendo un 26,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.  
Anexo:  
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.  
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, 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.

Las posiciones en Renta Variable se distribuyen en fondos indexados y temáticos, como agricultura, salud y biotecnología. En Renta Fija la perspectiva sigue siendo negativa. Los Bancos Centrales han continuado subiendo los tipos de interés de forma muy agresiva para tratar de contener una inflación que está desbocada. La rentabilidad del bono americano a 2 años supera ya el 4%, lo que sigue ejerciendo una presión muy negativa sobre las valoraciones de los bonos, especialmente en los de mayor duración y emergentes. En ese aspecto, el posicionamiento en Renta Fija continúa centrado en bonos ligados a la inflación monetarios y Renta Fija Corto Plazo Gubernamental USD cubierta. La Estrategia finaliza el tercer trimestre del año con una exposición del 36% en Renta Variable, siendo la Renta Variable EEUU, Global y Sectorial Defensiva sus principales posiciones, un 53% en Renta Fija, siendo la Renta Corto Plazo Euro su principal posición y un 11% en Liqueidez. **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 12.205.825,22 euros (a 30.06.2022, 12.753.554,64 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 26 (en el periodo anterior a 131). La rentabilidad de la Sociedad en el periodo es del -3,89% (en el año -5,56%). Los gastos del periodo ascienden al 0,81% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,21% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,60% 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 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. COMENTARIOS PI DIRECTOR AV Durante el trimestre se ha mantenido la Cartera estable y no se han realizado operaciones. Durante el tercer trimestre, las posiciones que más han aportado a la Cartera han sido LU0996181599 Amundi IS MSCI World IE-C, LU0940004590 Robeco BP US Large Cap Equities F y LU0992624949 Carmignac Pf Sécurité F EUR Acc. Por otro lado, LU1353952267 AXAWF Global Infl Sh Dur Bds I Cap EUR H, LU0996178371 Amundi Sicav S&P 500 Index IHE y LU0372741511 SISF Asian Total Return C EUR HdgAcc han sido las posiciones que más han restado. La situación del Covid-19 sigue teniendo un impacto significativo en la sociedad a la que ahora tenemos que añadir las dificultades originadas por la invasión rusa, pensamos que la Cartera está bien posicionada de cara a afrontar estas circunstancias excepcionales. **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 47,51% 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 31,11% del patrimonio en otras IIC, gestionada por Amundi Luxembourg SA, Axa Funds Management SA, Blackrock Asset Management, Brandes Investments Funds PLC, Candriam Luxembourg, Carmignac Gestión, Credit Suisse Gestión, Dux Inversores S.G.I.I.C, DWS Investments SA, Fidelity International, Franklin Templeton International Services S.A., Ruffer LLP, GVC Gaesco Gestion SA, M&G Investment Management LTD, Muzinich & Co Ireland Ltd, Robeco Luxembourg SA, Schroder International Selection Fund. Dentro de dicho porcentaje Zubirent Inversiones tiene un 16,11% del patrimonio invertido en otra IIC gestionada por Dux Inversores SGIIC. 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 Euribor 1 mes. 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 los importes serán inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A. **4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.** N/A. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexas a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A. **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A. **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE 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 Zubirent 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	%
XS2488449229 - Pagarés ACCIONA 1,900 2022-07-29	USD	0	0,00	476	3,73
ES0521975161 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,080 2022-07-	EUR	0	0,00	600	4,70
ES0505130338 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-	EUR	0	0,00	200	1,57
ES05297431A9 - Pagarés ELEC NOR 0,180 2022-07-19	EUR	0	0,00	700	5,49
ES0582870H56 - Pagarés VALLEHERMOSO 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	400	3,13
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,750 2022-07-29	EUR	0	0,00	400	3,13
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.776</b>	<b>21,75</b>
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,500 2022-10-06	EUR	2.199	18,02	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.199</b>	<b>18,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.199</b>	<b>18,02</b>	<b>2.776</b>	<b>21,75</b>
ES0157936008 - Participaciones GVC GAESCO GESTION SA	EUR	14	0,12	15	0,11
ES0128067008 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	1.966	16,11	2.086	16,36
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.980</b>	<b>16,23</b>	<b>2.101</b>	<b>16,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.179</b>	<b>34,25</b>	<b>4.877</b>	<b>38,22</b>
DE0001030427 - Letras BONOS ALEMANES 0,241 2022-10-19	EUR	2.001	16,39	0	0,00
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,504 2022-12-14	EUR	1.398	11,45	0	0,00
US912796N968 - Letras US TREASURY 2,480 2022-11-03	USD	457	3,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		<b>3.856</b>	<b>31,58</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	98	0,80	99	0,78
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	399	3,13
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	166	1,30
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	133	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>98</b>	<b>0,80</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.954</b>	<b>32,38</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.954</b>	<b>32,38</b>	<b>797</b>	<b>6,25</b>
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	82	0,67	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	46	0,36
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	74	0,58
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	0	0,00	113	0,89
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	0	0,00	79	0,62
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	40	0,33	39	0,31
US1101221083 - Acciones BMY	USD	0	0,00	44	0,35
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	29	0,24	59	0,47
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	0	0,00	41	0,32
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	41	0,33	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	79	0,64	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	57	0,46	25	0,20
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	64	0,50
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	40	0,32	0	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	41	0,33	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORP	USD	49	0,40	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	87	0,71	100	0,78
DE000555708 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	51	0,40
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	42	0,33
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	27	0,22	40	0,31
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	112	0,88
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO	USD	90	0,74	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	74	0,61	67	0,53
US49271V1008 - Acciones KERING DR PEPPER INC	USD	55	0,45	0	0,00
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	122	0,95
US5324571083 - Acciones LLY	USD	66	0,54	62	0,49
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	104	0,85	93	0,73
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	0	0,00	87	0,68
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	42	0,33
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	75	0,62	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	170	1,33
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	0	0,00	43	0,33
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	145	1,13
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	72	0,59	209	1,64
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	0	0,00	46	0,36
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	155	1,27	0	0,00
US91529Y1064 - Acciones UNUM GROUP	USD	48	0,39	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	41	0,32
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.311</b>	<b>10,71</b>	<b>2.056</b>	<b>16,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.311</b>	<b>10,71</b>	<b>2.056</b>	<b>16,12</b>
LU1353952267 - Participaciones AXA ROSENBERG INVESTMENTS	EUR	151	1,23	156	1,22
LU0996179858 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	50	0,41	51	0,40
LU0996178371 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	73	0,60	79	0,62
LU0996181599 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	91	0,75	91	0,71
LU1790049099 - Participaciones AXA ROSENBERG INVESTMENTS	EUR	51	0,41	50	0,40
LU0827889485 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	25	0,20	25	0,19
IE0031574977 - Participaciones BRANDES INVESTMENTS FUNDS	EUR	30	0,24	33	0,26
LU0992624949 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	42	0,34	42	0,33
LU0324196400 - Participaciones CREDIT SUISSE FONDOS	EUR	57	0,47	60	0,47
LU1663901848 - Participaciones DWS INVESTMENTS SA	EUR	32	0,26	31	0,25
LU0165522086 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	121	0,99	125	0,98
LU1022658824 - Participaciones FRANKLIN	EUR	65	0,53	66	0,51
LU0788144623 - Participaciones FIDELITY	EUR	48	0,40	49	0,38
LU0727124470 - Participaciones FRANKLIN	EUR	31	0,25	31	0,24
LU0252963383 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	26	0,21	26	0,20
LU1670710232 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	45	0,37	47	0,36
LU1665237969 - Participaciones M&G INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	18	0,15	19	0,15
IE00BYX0WP37 - Participaciones MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	30	0,24	30	0,23
IE00BYXHR262 - Participaciones MUZINICH & CO IRELAND LTD	EUR	44	0,36	44	0,35
LU0940004590 - Participaciones ROBECO	EUR	36	0,29	35	0,27
LU0638557669 - Participaciones FUNDPARTNER SOLUTIONS	EUR	138	1,13	133	1,05
LU0372741511 - Participaciones SCHRODER	EUR	28	0,23	31	0,24
LU0201323960 - Participaciones SCHRODER	EUR	31	0,25	31	0,24
LU0334663407 - Participaciones SCHRODER	EUR	36	0,30	38	0,30
LU1046235906 - Participaciones SCHRODER	EUR	30	0,24	30	0,24
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	489	4,00	517	4,05
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.818</b>	<b>14,85</b>	<b>1.870</b>	<b>14,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.083</b>	<b>57,94</b>	<b>4.723</b>	<b>37,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.262</b>	<b>92,19</b>	<b>9.600</b>	<b>75,23</b>