

Nº Registro CNMV: 4012

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

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

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duginversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duginversores.com.

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

Dirección: Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid **Correo electrónico:** info@duginversores.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: 14/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Otros
 Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

DUX MIXTO VARIABLE tiene como vocación invertir, según la situación del mercado, entre el 30% y el 75% de su patrimonio en valores de renta variable y el resto entre renta fija y liquidez, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% del activo del fondo en monedas distintas del euro. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurostoxx 50 en un 50% y las Letras del Tesoro español a un año en otro 50%. 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 DUX MIXTO VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

| | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 4.874.554,68 | 4.867.472,66 |
| Nº de partícipes | 344 | 344 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | | |
| ¿Distribuye dividendos? No | | |

| Fecha | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | 90.189 | 18,5020 |
| 2022 | 83.268 | 17,1071 |
| 2021 | 76.445 | 17,9975 |
| 2020 | 61.144 | 16,3964 |

| 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 | 0,62 | | 0,62 | 0,62 | | 0,62 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | 0,06 | | 0,06 | 0,06 | | 0,06 | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 3,32 | 2,92 | 3,32 | 5,69 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,80 | 0,15 | 1,80 | -0,07 |

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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|-------|
| | | Actual | 1º 2023 | 4º 2022 | 3º 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 8,15 | 5,75 | 2,27 | 6,55 | -5,76 | -4,95 | 9,76 | 1,68 | -6,78 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,33 | 24/05/2023 | -2,89 | 15/03/2023 | -14,56 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,75 | 02/06/2023 | 1,75 | 02/06/2023 | 9,28 | 24/03/2020 |

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

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

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

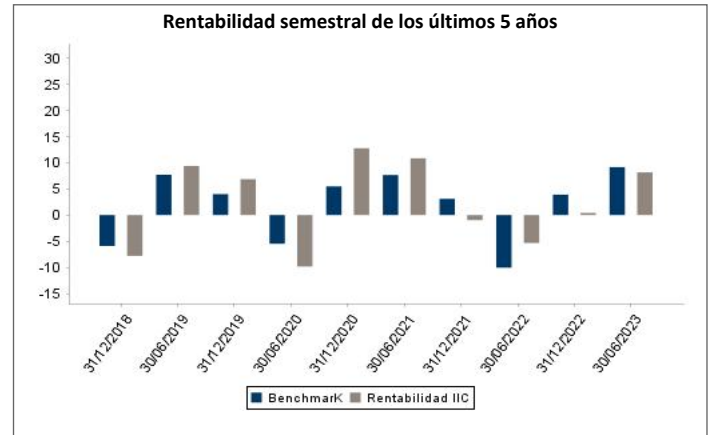
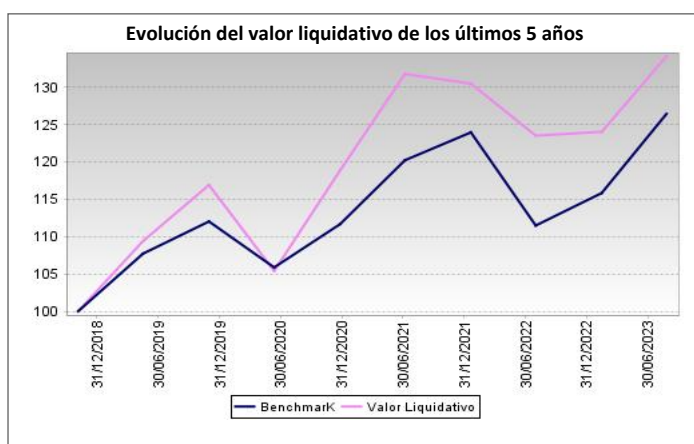
| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Actual | 1º 2023 | 4º 2022 | 3º 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,02 | 9,44 | 12,45 | 13,11 | 10,01 | 12,29 | 11,83 | 31,67 | 8,85 |
| Ibex-35 | 15,54 | 10,67 | 19,26 | 14,90 | 16,76 | 19,43 | 16,34 | 34,10 | 13,54 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,38 | 0,58 | 1,86 | 6,64 | 1,79 | 3,42 | 0,27 | 0,53 | 0,30 |
| 50%SXST+50% LET1TREU | 7,45 | 5,40 | 9,06 | 9,79 | 10,13 | 11,85 | 7,35 | 16,14 | 6,73 |
| VaR histórico(iii) | 8,53 | 8,53 | 8,50 | 8,59 | 8,40 | 8,59 | 8,04 | 8,74 | 4,75 |

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

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

| Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Actual | 1º 2023 | 4º 2022 | 3º 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,70 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,36 | 1,41 | 1,41 | 1,42 | 1,39 |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 13.507 | 191 | 1,29 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 35.352 | 200 | 2,77 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 86.328 | 343 | 8,15 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.405 | 133 | 9,78 |
| Renta Variable Euro | 16.212 | 449 | 14,78 |
| Renta Variable Internacional | 40.334 | 383 | 9,23 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 150.058 | 1.283 | 4,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fondos | 349.197 | 2.982 | 6,15 |

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del periodo (Miles EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 77.015 | 85,39 | 82.309 | 98,85 |
| * Cartera interior | 27.082 | 30,03 | 44.123 | 52,99 |
| * Cartera exterior | 49.600 | 55,00 | 38.016 | 45,65 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 333 | 0,37 | 170 | 0,20 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.204 | 2,44 | 884 | 1,06 |

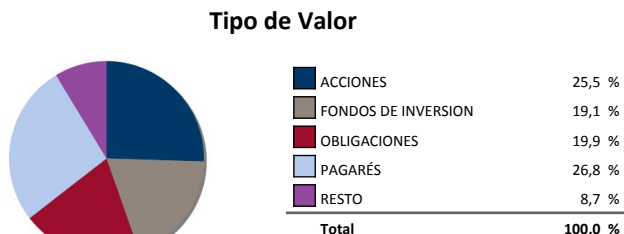
| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO | 10.970 | 12,16 | 75 | 0,09 |
| TOTAL PATRIMONIO | 90.189 | 100,00 | 83.268 | 100,00 |

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| Estado de Variación Patrimonial | % sobre patrimonio medio | | | % variac. respecto fin periodo |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR) | 83.268 | 75.669 | 83.268 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,13 | 9,68 | 0,13 | -98,47 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 7,89 | 0,32 | 7,89 | -2.086,97 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,65 | 1,07 | 8,65 | -2.184,59 |
| + Intereses | 0,90 | 0,38 | 0,90 | 172,18 |
| + Dividendos | 0,19 | 0,22 | 0,19 | -1,57 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,13 | 0,10 | -1,13 | -1.390,19 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,18 | -0,98 | 1,18 | -237,05 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 6,55 | 1,78 | 6,55 | 318,91 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 1,18 | -0,49 | 1,18 | -371,91 |
| +/- Otros resultados | -0,22 | 0,05 | -0,22 | -590,70 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -84,26 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,76 | -0,75 | -0,76 | 97,62 |
| - Comisión de gestión | -0,62 | -0,63 | -0,62 | 11,78 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,06 | -0,06 | 11,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 2,23 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,04 | -0,07 | 75,38 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR) | 90.189 | 83.268 | 90.189 | |

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

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

| Descripción de la inversión y emisor | Período actual | | Período anterior | |
|--|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | 2.055 | 2,28 | 283 | 0,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.055 | 2,28 | 283 | 0,34 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 20.530 | 22,77 | 24.342 | 29,22 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 4.498 | 4,99 | 19.499 | 23,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | 27.083 | 30,04 | 44.124 | 52,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 27.083 | 30,04 | 44.124 | 52,97 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | 8.137 | 9,02 | 7.365 | 8,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | 15.000 | 16,62 | 5.253 | 6,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 23.137 | 25,64 | 12.618 | 15,15 |
| TOTAL RENTA FIJA | 23.137 | 25,64 | 12.618 | 15,15 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 19.673 | 21,78 | 16.581 | 19,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 19.673 | 21,78 | 16.581 | 19,91 |
| TOTAL IIC | 4.733 | 5,25 | 6.382 | 7,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 47.543 | 52,67 | 35.581 | 42,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 74.626 | 82,71 | 79.705 | 95,70 |

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.BANK OF AMERICA | Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 701 | Cobertura |
| ACCS.BANK OF AMERICA | Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 677 | Cobertura |
| ACCS.CATERPILLAR INC | Compra Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica | 1.255 | Cobertura |
| ACCS.CHUBB LTD | Compra Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica | 541 | Cobertura |
| ACCS.CITIGROUP | Compra Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica | 1.232 | Cobertura |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 445 | Cobertura |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 471 | Cobertura |
| ACCS.FORD MOTOR COMPANY | Compra Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Fisica | 833 | Cobertura |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica | 469 | Cobertura |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica | 938 | Cobertura |
| ACCS.MACY'S INC | Compra Opcion ACCS.MACY'S INC 100 Fisica | 417 | Cobertura |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO | 1.028 | Cobertura |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO | 872 | Cobertura |
| ACCS.NORDSTROM INC | Compra Opcion ACCS.NORDSTROM INC 100 Fisica | 521 | Cobertura |
| ACCS.TARGET | Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 819 | Cobertura |
| ACCS.TARGET | Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 1.691 | Cobertura |
| ACCS.TESLA MOTORS INC | Compra Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica | 2.191 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 10.277 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 36.018 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 11.072 | Cobertura |
| S&P 500 INDEX | Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 21.677 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 94.145 | |
| TOTAL DERECHOS | | 94.145 | |
| ACCS.ALPHABET INC-CL A | Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica | 612 | Inversión |
| ACCS.ALPHABET INC-CL A | Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica | 599 | Inversión |
| ACCS.ALPHABET INC-CL A | Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica | 628 | Inversión |
| ACCS.APPLE INC | Emisión Opcion ACCS.APPLE INC 100 Fisica | 834 | Inversión |
| ACCS.APPLIED MATERIALS | Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica | 718 | Inversión |
| ACCS.APPLIED MATERIALS | Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica | 726 | Inversión |
| ACCS.BANK OF AMERICA | Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 452 | Inversión |
| ACCS.BANK OF AMERICA | Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 474 | Inversión |
| ACCS.CATERPILLAR INC | Emisión Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica | 1.046 | Inversión |
| ACCS.CHUBB LTD | Emisión Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica | 412 | Inversión |
| ACCS.CITIGROUP | Emisión Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica | 616 | Inversión |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 367 | Inversión |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 392 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprom. | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A | Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A | 409 | Inversión |
| ACCS.META PLATFORMS INC | Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica | 821 | Inversión |
| ACCS.META PLATFORMS INC | Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica | 1.256 | Inversión |
| ACCS.META PLATFORMS INC | Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica | 1.198 | Inversión |
| ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY | Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP | 410 | Inversión |
| ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY | Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP | 422 | Inversión |
| ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY | Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP | 358 | Inversión |
| ACCS.MICROSOFT | Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica | 1.513 | Inversión |
| ACCS.MICROSOFT | Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica | 1.570 | Inversión |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C | 668 | Inversión |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C | 744 | Inversión |
| ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP | Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS | 436 | Inversión |
| ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP | Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS | 422 | Inversión |
| ACCS.ORACLE CORP | Emisión Opcion ACCS.ORACLE CORP 100 Fisica | 593 | Inversión |
| ACCS.SALESFORCE INC | Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica | 1.075 | Inversión |
| ACCS.SALESFORCE INC | Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica | 1.045 | Inversión |
| ACCS.TARGET | Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 563 | Inversión |
| ACCS.TARGET | Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 614 | Inversión |
| ACCS.TARGET | Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 718 | Inversión |
| ACCS.TESLA MOTORS INC | Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica | 770 | Inversión |
| ACCS.TESLA MOTORS INC | Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica | 721 | Inversión |
| ACCS.UNITED RENTALS INC | Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica | 998 | Inversión |
| ACCS.UNITED RENTALS INC | Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica | 977 | Inversión |
| ACCS.VMWARE INC-CLASS A | Emisión Opcion ACCS.VMWARE INC-CLASS A 100 Fisica | 703 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10 | 65.314 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 9.441 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 10.360 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 29.808 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 38.502 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 22.410 | Cobertura |
| NASDAQ 100 INDEX | Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 2 | 4.210 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Compra Futuro S&P 500 INDEX 50 | 12.778 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 8.182 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 10.888 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 12.302 | Cobertura |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 10.146 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprom. | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| ACCS.EQT CORP | Emisión Opcion ACCS.EQT CORP 100 Física | 1.120 | Inversión |
| ACCS.FASTENAL CO | Emisión Opcion ACCS.FASTENAL CO 100 Física | 512 | Inversión |
| ACCS.FORD MOTOR COMPANY | Emisión Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Física | 416 | Inversión |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física | 311 | Inversión |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física | 625 | Inversión |
| ACCS.LOWE'S COS INC | Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Física | 990 | Inversión |
| ACCS.LOWE'S COS INC | Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Física | 1.026 | Inversión |
| ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A | Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL | 384 | Inversión |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos. | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos. | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo. | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio. | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora. | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria. | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora. | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión. | | X |
| j. Otros hechos relevantes. | | X |

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprom. | Objetivo de la inversión |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX | Compra Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100 | 3.463 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 270.068 | |
| EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD | Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE | 7.535 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 7.535 | |
| PAGARES FCC MA 07/11/23 | Compra Plazo PAGARES FCC MA 07/11/23 800000 Física | 788 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 788 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 278.391 | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 511.944.470,55 euros, suponiendo un 593,02% 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 SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) **Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera dado el inesperado y espectacular comportamiento que han tenido los mercados durante esta primera mitad del año. En renta variable europea, mantenemos un alto porcentaje de inversión concentrado en el índice Eurostoxx50. En renta variable estadounidense, por el contrario, estamos encontrando muchas oportunidades de inversión en compañías de diversos sectores e industrias, en general con un sesgo cíclico. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx 50 Net Total Return y 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,13%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 90.188.845,89 euros (a 31.12.2022, 83.268.456,87 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 344 (siendo los mismos a 31.12.2022). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 8,15%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,40% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la primera mitad del año, hemos decidido aumentar nuestro peso en renta variable y hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores salud y consumo discrecional y hemos desinvertido totalmente del sector bancario. Por otra parte, hemos aumentado nuestra exposición a los sectores de tecnología e industrial. Adicionalmente, hemos vendido los ETFs Lyxor UCITS Eurostoxx50 y iShares Core S&P500 UCITS y hemos aumentado nuestra posición en metales preciosos a través de la compra de los ETFs Amundi Physical Gold, Invesco Physical Gold y iShares Physical Silver. Además, hemos incrementado nuestra posición en el índice Nasdaq comprando el ETF iShares Nasdaq100. Finalmente, hemos decidido invertir en gas natural a través del ETC WisdomTree Natural Gas. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos ampliado el número de emisores en cartera, contratando pagarés de CIE, Global Dominion, Aedas y Metrovacesa. Por la parte de bonos corporativos, han vencido bonos de Eon, Essilorluxottica y Volkswagen. Aprovechando las oportunidades que nos ha brindando la subida de tipos de interés en el mercado de renta fija, hemos comprado bonos de Kutxabank 2028 y de Sacyr 2026. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos invertido en los índices Nasdaq100 y Technology Select Sector y mantenemos nuestra inversión en los índices S&P500 y Eurostoxx50. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Los valores que han afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre son Alphabet y Microsoft. El ETC WisdomTree Natural Gas ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre el fondo. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 64,06% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 2STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de

interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Mixto Variable FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

No aplica.

Nº Registro CNMV: 4012

Gestora: DUX INVERSORES SGIIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)
Fondo por compartimentos: No

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

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Otros
 Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

DUX MIXTO VARIABLE tiene como vocación invertir, según la situación del mercado, entre el 30% y el 75% de su patrimonio en valores de renta variable y el resto entre renta fija y liquidez, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% del activo del fondo en monedas distintas del euro. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurostoxx 50 en un 50% y las Letras del Tesoro español a un año en otro 50%. 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 DUX MIXTO VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

| | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 4.874.554,68 | 4.867.472,66 |
| Nº de partícipes | 344 | 344 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | | |
| ¿Distribuye dividendos? | No | |

| Fecha | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | 90.189 | 18,5020 |
| 2022 | 83.268 | 17,1071 |
| 2021 | 76.445 | 17,9975 |
| 2020 | 61.144 | 16,3964 |

| 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 | 0,62 | | 0,62 | 0,62 | | 0,62 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | 0,06 | | 0,06 | 0,06 | | 0,06 | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 3,32 | 2,92 | 3,32 | 5,69 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,80 | 0,15 | 1,80 | -0,07 |

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 2023 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|--------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|-------|
| | | Actual | 1º 2023 | 4º 2022 | 3º 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 8,15 | 5,75 | 2,27 | 6,55 | -5,76 | -4,95 | 9,76 | 1,68 | -6,78 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,33 | 24/05/2023 | -2,89 | 15/03/2023 | -14,56 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,75 | 02/06/2023 | 1,75 | 02/06/2023 | 9,28 | 24/03/2020 |

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

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

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

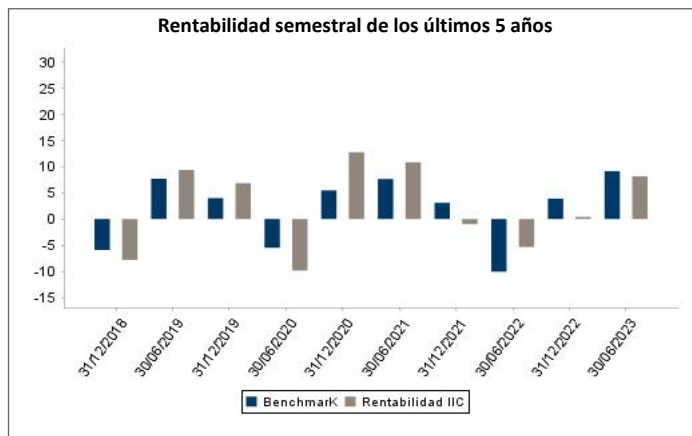
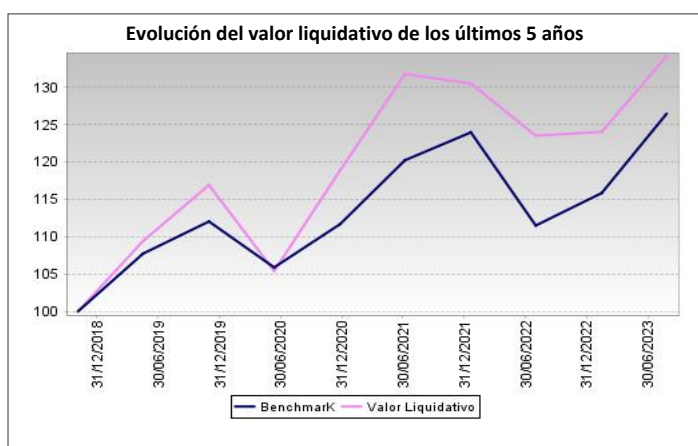
| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Actual | 1º 2023 | 4º 2022 | 3º 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 11,02 | 9,44 | 12,45 | 13,11 | 10,01 | 12,29 | 11,83 | 31,67 | 8,85 |
| Ibex-35 | 15,54 | 10,67 | 19,26 | 14,90 | 16,76 | 19,43 | 16,34 | 34,10 | 13,54 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,38 | 0,58 | 1,86 | 6,64 | 1,79 | 3,42 | 0,27 | 0,53 | 0,30 |
| 50%SXST+50% LET1TREU | 7,45 | 5,40 | 9,06 | 9,79 | 10,13 | 11,85 | 7,35 | 16,14 | 6,73 |
| VaR histórico(iii) | 8,53 | 8,53 | 8,50 | 8,59 | 8,40 | 8,59 | 8,04 | 8,74 | 4,75 |

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

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

| Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|------|------|------|------|
| | | Actual | 1º 2023 | 4º 2022 | 3º 2022 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,70 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,36 | 1,41 | 1,41 | 1,42 | 1,39 |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|-----------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 13.507 | 191 | 1,29 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 35.352 | 200 | 2,77 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 86.328 | 343 | 8,15 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.405 | 133 | 9,78 |
| Renta Variable Euro | 16.212 | 449 | 14,78 |
| Renta Variable Internacional | 40.334 | 383 | 9,23 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 150.058 | 1.283 | 4,30 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fondos | 349.197 | 2.982 | 6,15 |

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del periodo (Miles EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 77.015 | 85,39 | 82.309 | 98,85 |
| * Cartera interior | 27.082 | 30,03 | 44.123 | 52,99 |
| * Cartera exterior | 49.600 | 55,00 | 38.016 | 45,65 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 333 | 0,37 | 170 | 0,20 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.204 | 2,44 | 884 | 1,06 |

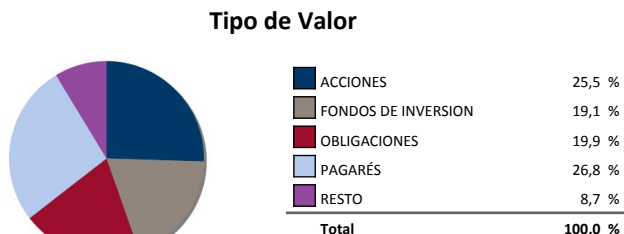
| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO | 10.970 | 12,16 | 75 | 0,09 |
| TOTAL PATRIMONIO | 90.189 | 100,00 | 83.268 | 100,00 |

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| Estado de Variación Patrimonial | % sobre patrimonio medio | | | % variac. respecto fin periodo |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR) | 83.268 | 75.669 | 83.268 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,13 | 9,68 | 0,13 | -98,47 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 7,89 | 0,32 | 7,89 | -2.086,97 |
| (+) Rendimientos de gestión | 8,65 | 1,07 | 8,65 | -2.184,59 |
| + Intereses | 0,90 | 0,38 | 0,90 | 172,18 |
| + Dividendos | 0,19 | 0,22 | 0,19 | -1,57 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,13 | 0,10 | -1,13 | -1.390,19 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,18 | -0,98 | 1,18 | -237,05 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 6,55 | 1,78 | 6,55 | 318,91 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 1,18 | -0,49 | 1,18 | -371,91 |
| +/- Otros resultados | -0,22 | 0,05 | -0,22 | -590,70 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -84,26 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,76 | -0,75 | -0,76 | 97,62 |
| - Comisión de gestión | -0,62 | -0,63 | -0,62 | 11,78 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,06 | -0,06 | 11,78 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 2,23 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,04 | -0,07 | 75,38 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR) | 90.189 | 83.268 | 90.189 | |

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

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

| Descripción de la inversión y emisor | Período actual | | Período anterior | |
|--|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | 2.055 | 2,28 | 283 | 0,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 2.055 | 2,28 | 283 | 0,34 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 20.530 | 22,77 | 24.342 | 29,22 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 4.498 | 4,99 | 19.499 | 23,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | 27.083 | 30,04 | 44.124 | 52,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 27.083 | 30,04 | 44.124 | 52,97 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | 8.137 | 9,02 | 7.365 | 8,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | 15.000 | 16,62 | 5.253 | 6,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 23.137 | 25,64 | 12.618 | 15,15 |
| TOTAL RENTA FIJA | 23.137 | 25,64 | 12.618 | 15,15 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 19.673 | 21,78 | 16.581 | 19,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 19.673 | 21,78 | 16.581 | 19,91 |
| TOTAL IIC | 4.733 | 5,25 | 6.382 | 7,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 47.543 | 52,67 | 35.581 | 42,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 74.626 | 82,71 | 79.705 | 95,70 |

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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.BANK OF AMERICA | Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 701 | Cobertura |
| ACCS.BANK OF AMERICA | Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 677 | Cobertura |
| ACCS.CATERPILLAR INC | Compra Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica | 1.255 | Cobertura |
| ACCS.CHUBB LTD | Compra Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica | 541 | Cobertura |
| ACCS.CITIGROUP | Compra Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica | 1.232 | Cobertura |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 445 | Cobertura |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 471 | Cobertura |
| ACCS.FORD MOTOR COMPANY | Compra Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Fisica | 833 | Cobertura |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica | 469 | Cobertura |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica | 938 | Cobertura |
| ACCS.MACY'S INC | Compra Opcion ACCS.MACY'S INC 100 Fisica | 417 | Cobertura |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO | 1.028 | Cobertura |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO | 872 | Cobertura |
| ACCS.NORDSTROM INC | Compra Opcion ACCS.NORDSTROM INC 100 Fisica | 521 | Cobertura |
| ACCS.TARGET | Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 819 | Cobertura |
| ACCS.TARGET | Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 1.691 | Cobertura |
| ACCS.TESLA MOTORS INC | Compra Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica | 2.191 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 10.277 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 36.018 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 11.072 | Cobertura |
| S&P 500 INDEX | Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 21.677 | Cobertura |
| Total subyacente renta variable | | 94.145 | |
| TOTAL DERECHOS | | 94.145 | |
| ACCS.ALPHABET INC-CL A | Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica | 612 | Inversión |
| ACCS.ALPHABET INC-CL A | Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica | 599 | Inversión |
| ACCS.ALPHABET INC-CL A | Emisión Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica | 628 | Inversión |
| ACCS.APPLE INC | Emisión Opcion ACCS.APPLE INC 100 Fisica | 834 | Inversión |
| ACCS.APPLIED MATERIALS | Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica | 718 | Inversión |
| ACCS.APPLIED MATERIALS | Emisión Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica | 726 | Inversión |
| ACCS.BANK OF AMERICA | Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 452 | Inversión |
| ACCS.BANK OF AMERICA | Emisión Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica | 474 | Inversión |
| ACCS.CATERPILLAR INC | Emisión Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica | 1.046 | Inversión |
| ACCS.CHUBB LTD | Emisión Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica | 412 | Inversión |
| ACCS.CITIGROUP | Emisión Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica | 616 | Inversión |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 367 | Inversión |
| ACCS.EMERSON ELECTRIC CO | Emisión Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica | 392 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprom. | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A | Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL | 409 | Inversión |
| ACCS.META PLATFORMS INC | Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica | 821 | Inversión |
| ACCS.META PLATFORMS INC | Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica | 1.256 | Inversión |
| ACCS.META PLATFORMS INC | Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica | 1.198 | Inversión |
| ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY | Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP | 410 | Inversión |
| ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY | Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP | 422 | Inversión |
| ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY | Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP | 358 | Inversión |
| ACCS.MICROSOFT | Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica | 1.513 | Inversión |
| ACCS.MICROSOFT | Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica | 1.570 | Inversión |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C | 668 | Inversión |
| ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO. | Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C | 744 | Inversión |
| ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP | Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS | 436 | Inversión |
| ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP | Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS | 422 | Inversión |
| ACCS.ORACLE CORP | Emisión Opcion ACCS.ORACLE CORP 100 Fisica | 593 | Inversión |
| ACCS.SALESFORCE INC | Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica | 1.075 | Inversión |
| ACCS.SALESFORCE INC | Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica | 1.045 | Inversión |
| ACCS.TARGET | Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 563 | Inversión |
| ACCS.TARGET | Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 614 | Inversión |
| ACCS.TARGET | Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica | 718 | Inversión |
| ACCS.TESLA MOTORS INC | Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica | 770 | Inversión |
| ACCS.TESLA MOTORS INC | Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica | 721 | Inversión |
| ACCS.UNITED RENTALS INC | Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica | 998 | Inversión |
| ACCS.UNITED RENTALS INC | Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica | 977 | Inversión |
| ACCS.VMWARE INC-CLASS A | Emisión Opcion ACCS.VMWARE INC-CLASS A 100 Fisica | 703 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10 | 65.314 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 9.441 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 10.360 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 29.808 | Inversión |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 38.502 | Cobertura |
| INDICE EURO STOXX 50 | Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica | 22.410 | Cobertura |
| NASDAQ 100 INDEX | Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 2 | 4.210 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Compra Futuro S&P 500 INDEX 50 | 12.778 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 8.182 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 10.888 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 12.302 | Cobertura |
| S&P 500 INDEX | Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica | 10.146 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprom. | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| ACCS.EQT CORP | Emisión Opcion ACCS.EQT CORP 100 Física | 1.120 | Inversión |
| ACCS.FASTENAL CO | Emisión Opcion ACCS.FASTENAL CO 100 Física | 512 | Inversión |
| ACCS.FORD MOTOR COMPANY | Emisión Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Física | 416 | Inversión |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física | 311 | Inversión |
| ACCS.GENERAL MOTORS | Emisión Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Física | 625 | Inversión |
| ACCS.LOWE'S COS INC | Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Física | 990 | Inversión |
| ACCS.LOWE'S COS INC | Emisión Opcion ACCS.LOWE'S COS INC 100 Física | 1.026 | Inversión |
| ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A | Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL | 384 | Inversión |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos. | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos. | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo. | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio. | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora. | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria. | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora. | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión. | | X |
| j. Otros hechos relevantes. | | X |

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprom. | Objetivo de la inversión |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX | Compra Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100 | 3.463 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 270.068 | |
| EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD | Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE | 7.535 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 7.535 | |
| PAGARES FCC MA 07/11/23 | Compra Plazo PAGARES FCC MA 07/11/23 800000 Física | 788 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 788 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 278.391 | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 511.944.470,55 euros, suponiendo un 593,02% 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 SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) **Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibex35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera dado el inesperado y espectacular comportamiento que han tenido los mercados durante esta primera mitad del año. En renta variable europea, mantenemos un alto porcentaje de inversión concentrado en el índice Eurostoxx50. En renta variable estadounidense, por el contrario, estamos encontrando muchas oportunidades de inversión en compañías de diversos sectores e industrias, en general con un sesgo cíclico. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx 50 Net Total Return y 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,13%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 90.188.845,89 euros (a 31.12.2022, 83.268.456,87 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 344 (siendo los mismos a 31.12.2022). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 8,15%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,40% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,39% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la primera mitad del año, hemos decidido aumentar nuestro peso en renta variable y hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos reducido nuestra exposición a los sectores salud y consumo discrecional y hemos desinvertido totalmente del sector bancario. Por otra parte, hemos aumentado nuestra exposición a los sectores de tecnología e industrial. Adicionalmente, hemos vendido los ETFs Lyxor UCITS Eurostoxx50 y iShares Core S&P500 UCITS y hemos aumentado nuestra posición en metales preciosos a través de la compra de los ETFs Amundi Physical Gold, Invesco Physical Gold y iShares Physical Silver. Además, hemos incrementado nuestra posición en el índice Nasdaq comprando el ETF iShares Nasdaq100. Finalmente, hemos decidido invertir en gas natural a través del ETC WisdomTree Natural Gas. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos ampliado el número de emisores en cartera, contratando pagarés de CIE, Global Dominion, Aedas y Metrovacesa. Por la parte de bonos corporativos, han vencido bonos de Eon, Essilorluxottica y Volkswagen. Aprovechando las oportunidades que nos ha brindando la subida de tipos de interés en el mercado de renta fija, hemos comprado bonos de Kutxabank 2028 y de Sacyr 2026. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos invertido en los índices Nasdaq100 y Technology Select Sector y mantenemos nuestra inversión en los índices S&P500 y Eurostoxx50. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Los valores que han afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre son Alphabet y Microsoft. El ETC WisdomTree Natural Gas ha sido la inversión con mayor impacto negativo sobre el fondo. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 64,06% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 2STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de

interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. En cuanto a Dux Mixto Variable FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

No aplica.

12. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25 | EUR | 286 | 0,32 | 283 | 0,34 |
| ES0343307023 - Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01 | EUR | 1.769 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.055 | 2,28 | 283 | 0,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.055 | 2,28 | 283 | 0,34 |
| ES0505287542 - Pagars AEDAS HOMES 4,910 2023-09-29 | EUR | 1.762 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| ES0505287567 - Pagars AEDAS HOMES 4,380 2023-07-07 | EUR | 1.987 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| XS2569059061 - Pagars ACCIONA 2,606 2023-02-15 | EUR | 0 | 0,00 | 3.584 | 4,30 |
| XS2613509046 - Pagars ACCIONA 3,780 2023-07-14 | EUR | 1.981 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| ES0521975229 - Pagars CONSTRUCC. AUXILIAR 1,950 2023-01- | EUR | 0 | 0,00 | 797 | 0,96 |
| ES0521975237 - Pagars CONSTRUCC. AUXILIAR 2,100 2023-02- | EUR | 0 | 0,00 | 1.993 | 2,39 |
| XS253234278 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08 | EUR | 0 | 0,00 | 993 | 1,19 |
| XS2551339265 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 593 | 0,71 |
| XS2568314145 - Pagars CIE AUTOMOTIVE 3,140 2023-04-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.980 | 2,38 |
| ES0505130395 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 2,610 2023-02- | EUR | 0 | 0,00 | 1.195 | 1,43 |
| ES0505130403 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 3,850 2023-07- | EUR | 1.962 | 2,18 | 0 | 0,00 |
| ES0505130403 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 4,170 2023-07- | EUR | 797 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| ES0505130429 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 4,140 2023-09- | EUR | 781 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| ES0505075160 - Pagars EUSKALTEL 5,020 2023-09-29 | EUR | 2.963 | 3,28 | 0 | 0,00 |
| ES05297431K8 - Pagars ELECNR 2,350 2023-01-19 | EUR | 0 | 0,00 | 996 | 1,20 |
| ES05297431Q5 - Pagars ELECNR 2,700 2023-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 994 | 1,19 |
| ES05297431V5 - Pagars ELECNR 3,650 2023-07-19 | EUR | 1.288 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| ES05297432F6 - Pagars ELECNR 3,800 2023-08-02 | EUR | 991 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| XS2570727466 - Pagars FOCYCSA 2,738 2023-03-21 | EUR | 0 | 0,00 | 993 | 1,19 |
| XS2615285173 - Pagars FOCYCSA 3,820 2023-07-20 | EUR | 1.981 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| XS2560032877 - Pagars FOCYCSA 2,281 2023-02-21 | EUR | 0 | 0,00 | 1.690 | 2,03 |
| XS2570651039 - Pagars FOCYCSA 3,042 2023-04-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.980 | 2,38 |
| XS2622086721 - Pagars FOCYCSA 3,830 2023-07-06 | EUR | 994 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| ES0505122285 - Pagars METROVACESA 4,450 2023-09-15 | EUR | 989 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| ES0582870J05 - Pagars VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24 | EUR | 0 | 0,00 | 992 | 1,19 |
| ES0582870J47 - Pagars VALLEHERMOSO 4,000 2023-07-18 | EUR | 1.372 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| ES0582870H80 - Pagars VALLEHERMOSO 4,600 2023-09-29 | EUR | 682 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| ES0582870I55 - Pagars VALLEHERMOSO 1,250 2023-01-13 | EUR | 0 | 0,00 | 790 | 0,95 |
| ES0582870I97 - Pagars VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 790 | 0,95 |
| ES0582870I97 - Pagars VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28 | EUR | 0 | 0,00 | 890 | 1,07 |
| ES0583746377 - Pagars VIDRALA SA 0,000 2023-01-11 | EUR | 0 | 0,00 | 1.300 | 1,56 |
| ES0583746385 - Pagars VIDRALA SA 1,000 2023-03-10 | EUR | 0 | 0,00 | 995 | 1,19 |
| ES0583746401 - Pagars VIDRALA SA 2,200 2023-02-10 | EUR | 0 | 0,00 | 797 | 0,96 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 20.530 | 22,77 | 24.342 | 29,22 |
| ES0000012E51 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05 | EUR | 0 | 0,00 | 16.000 | 19,21 |
| ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03 | EUR | 4.498 | 4,99 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 3.499 | 4,20 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 4.498 | 4,99 | 19.499 | 23,41 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 27.083 | 30,04 | 44.124 | 52,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 27.083 | 30,04 | 44.124 | 52,97 |
| XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024- | EUR | 203 | 0,23 | 203 | 0,24 |
| XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12 | EUR | 1.198 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12 | EUR | 0 | 0,00 | 1.211 | 1,45 |
| XS2199265617 - Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06 | EUR | 193 | 0,21 | 191 | 0,23 |
| XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1, | EUR | 1.429 | 1,58 | 1.409 | 1,69 |
| XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08 | EUR | 0 | 0,00 | 485 | 0,58 |
| XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01- | EUR | 0 | 0,00 | 784 | 0,94 |
| XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06- | EUR | 1.206 | 1,34 | 1.161 | 1,39 |
| XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026- | EUR | 712 | 0,79 | 697 | 0,84 |
| XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04- | EUR | 0 | 0,00 | 244 | 0,29 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09- | EUR | 493 | 0,55 | 489 | 0,59 |
| XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1, | EUR | 783 | 0,87 | 785 | 0,94 |
| IE0084NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | USD | 1.357 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| FR0013512381 - Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13 | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,12 |
| XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08 | EUR | 490 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01- | EUR | 786 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE | EUR | 3.421 | 3,79 | 0 | 0,00 |
| XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04- | EUR | 245 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS | EUR | 1.934 | 2,14 | 0 | 0,00 |
| XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023- | EUR | 0 | 0,00 | 274 | 0,33 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 15.000 | 16,62 | 5.253 | 6,32 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 23.137 | 25,64 | 12.618 | 15,15 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 23.137 | 25,64 | 12.618 | 15,15 |
| DE000A1EWW00 - Acciones ADIDAS AG | EUR | 0 | 0,00 | 1.198 | 1,44 |
| NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE | EUR | 662 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY | USD | 0 | 0,00 | 355 | 0,43 |
| US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS | USD | 742 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV | EUR | 696 | 0,77 | 1.058 | 1,27 |
| US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC | USD | 865 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| US1488061029 - Acciones CATALENT INC | USD | 0 | 0,00 | 345 | 0,41 |
| US2435371073 - Acciones DECKERS OUTDOOR CORP | USD | 653 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE | EUR | 0 | 0,00 | 1.343 | 1,61 |
| DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST | EUR | 680 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC | USD | 500 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| US30303M1027 - Acciones FACEBOOK | USD | 0 | 0,00 | 809 | 0,97 |
| DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA | EUR | 0 | 0,00 | 633 | 0,76 |
| US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC | USD | 0 | 0,00 | 367 | 0,44 |
| US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A | USD | 1.843 | 2,04 | 1.545 | 1,86 |
| US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC | USD | 473 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE | EUR | 0 | 0,00 | 1.329 | 1,60 |
| US4663131039 - Acciones JABIL INC | USD | 554 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| US50187T1060 - Acciones LGI HOMES | USD | 742 | 0,82 | 337 | 0,41 |
| US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL | USD | 471 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| US5893Y1055 - Acciones MERC&CO.INC | USD | 1.185 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| US5949181045 - Acciones MICROSOFT | USD | 1.748 | 1,94 | 1.663 | 2,00 |
| US57667L1070 - Acciones MATCH GROUP INC | USD | 0 | 0,00 | 349 | 0,42 |
| DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG | EUR | 756 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE | EUR | 0 | 0,00 | 701 | 0,84 |
| US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC | USD | 0 | 0,00 | 386 | 0,46 |
| US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP | USD | 971 | 1,08 | 0 | 0,00 |
| US6937181088 - Acciones PACCAR INC | USD | 391 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS | EUR | 0 | 0,00 | 630 | 0,76 |
| US69370C1009 - Acciones PTC INC | USD | 1.304 | 1,45 | 0 | 0,00 |
| DE0006969603 - Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT | EUR | 0 | 0,00 | 584 | 0,70 |
| US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC | USD | 504 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG | EUR | 626 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| US82669G1040 - Acciones SIGNATURE BANK | USD | 0 | 0,00 | 344 | 0,41 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G. | EUR | 1.251 | 1,39 | 0 | 0,00 |
| US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP | USD | 0 | 0,00 | 365 | 0,44 |
| US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC | USD | 581 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC | USD | 0 | 0,00 | 337 | 0,40 |
| NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM | EUR | 0 | 0,00 | 1.110 | 1,33 |
| US9182041080 - Acciones VF CORP | USD | 0 | 0,00 | 359 | 0,43 |
| US9285634021 - Acciones VMWARE INC | USD | 1.475 | 1,64 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02 | EUR | 0 | 0,00 | 980 | 1,18 |
| XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23 | EUR | 3.196 | 3,54 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 8.137 | 9,02 | 7.365 | 8,83 |
| XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023- | EUR | 892 | 0,99 | 883 | 1,06 |
| FR0013342128 - Obligaciones CARREFOUR SUPERMARCH 0, | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,12 |
| XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12 | EUR | 492 | 0,55 | 490 | 0,59 |
| FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05- | EUR | 0 | 0,00 | 493 | 0,59 |
| IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | EUR | 665 | 0,74 | 646 | 0,78 |
| XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18 | EUR | 787 | 0,87 | 779 | 0,94 |
| XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20 | EUR | 0 | 0,00 | 216 | 0,26 |
| FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS | EUR | 2.655 | 2,94 | 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 | % |
| DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE | EUR | 0 | 0,00 | 434 | 0,52 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 19.673 | 21,78 | 16.581 | 19,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 19.673 | 21,78 | 16.581 | 19,91 |
| IE00B53S2B19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | USD | 2.372 | 2,63 | 1.497 | 1,80 |
| IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | USD | 0 | 0,00 | 1.554 | 1,87 |
| FR0007054358 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 3.331 | 4,00 |
| DE000A0F5UF5 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | EUR | 2.361 | 2,62 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 4.733 | 5,25 | 6.382 | 7,67 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 47.543 | 52,67 | 35.581 | 42,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 74.626 | 82,71 | 79.705 | 95,70 |