

DUX INTERNATIONAL STRATEGY, FI

Nº Registro CNMV: 4228

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

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

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: 07/05/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX INTERNATIONAL STRATEGY FI invierte, directa o indirectamente a través de IIC, entre un 0% y el 100% de la exposición total tanto en activos de renta variable como en activos de renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en Entidades de Crédito de la UE, o que cumplan con la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). El Fondo invertirá principalmente en activos de emisores internacionales, y minoritariamente en emisores nacionales. Su rango de inversión internacional determinará la exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0% y un 100% del patrimonio. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo 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 INTERNATIONAL STRATEGY FI a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	4,90	3,58	4,90	7,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,16	0,17	1,16	-0,05

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.595.777,70	1.589.161,17
Nº de Partícipes	248	250
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	34.175	21,4161
2022	31.847	20,0402
2021	21.470	21,1149
2020	18.180	18,3304

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	6,87	7,47	-0,56	4,63	-4,78	-5,09	15,19	-2,67	-6,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	25-04-2023	-2,67	10-03-2023	-20,12	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,40	02-06-2023	2,40	02-06-2023	12,75	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,48	13,56	17,24	16,43	13,13	16,39	15,76	42,81	11,43
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,32	11,32	11,27	11,31	10,99	11,31	10,54	10,67	6,72

(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 períodos con política de inversión homogénea.

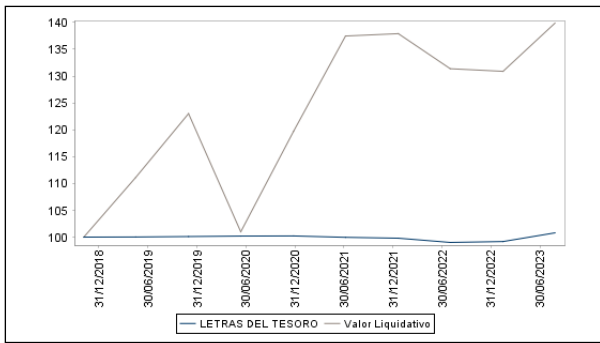
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,29	1,19	1,20	1,21	1,25

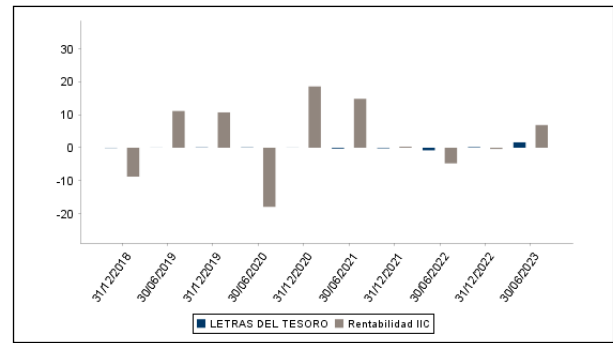
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	13.507	191	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	10
Renta Variable Euro	16.212	449	15
Renta Variable Internacional	40.334	383	9
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	150.058	1.283	4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	349.197	2.982	6,15

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.542	74,74	31.540	99,04
* Cartera interior	3.192	9,34	8.165	25,64

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	22.295	65,24	23.337	73,28
* Intereses de la cartera de inversión	54	0,16	38	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.864	5,45	350	1,10
(+/-) RESTO	6.769	19,81	-43	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	34.175	100,00 %	31.847	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.847	20.874	31.847	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,49	37,97	0,49	-98,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,71	-0,46	6,71	-913,68
(+) Rendimientos de gestión	7,38	0,19	7,38	-971,76
+ Intereses	0,51	0,31	0,51	79,56
+ Dividendos	0,31	0,36	0,31	-2,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,84	0,53	-1,84	-479,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,23	-1,55	1,23	-188,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,22	2,81	5,22	104,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,45	-2,59	2,45	-204,57
± Otros resultados	-0,50	0,30	-0,50	-280,95
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,65	-0,67	58,08
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	8,75
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	8,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,04
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	36,95
(+) 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 de EUR)	34.175	31.847	34.175	

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

3. Inversiones financieras

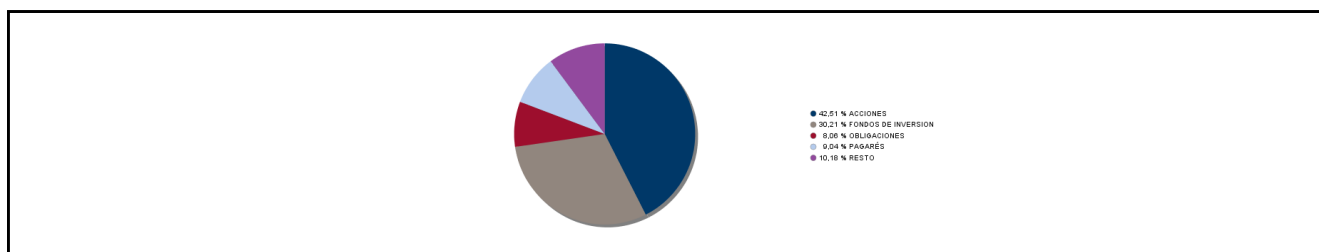
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.365	6,92	5.166	16,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	827	2,42	2.999	9,42
TOTAL RENTA FIJA	3.192	9,34	8.165	25,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.192	9,34	8.165	25,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.494	21,93	1.881	5,91
TOTAL RENTA FIJA	7.494	21,93	1.881	5,91
TOTAL RV COTIZADA	11.232	32,87	9.431	29,61
TOTAL RENTA VARIABLE	11.232	32,87	9.431	29,61
TOTAL IIC	2.586	7,57	10.339	32,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.312	62,36	21.650	67,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.504	71,70	29.815	93,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	388	Cobertura
ACCS.BANK OF AMERICA	Compra Opcion ACCS.BANK OF AMERICA 100 Fisica	375	Cobertura
ACCS.CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS.CATERPILLAR INC 100 Fisica	695	Cobertura
ACCS.CHUBB LTD	Compra Opcion ACCS.CHUBB LTD 100 Fisica	290	Cobertura
ACCS.CITIGROUP	Compra Opcion ACCS.CITIGROUP 100 Fisica	682	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	247	Cobertura
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Compra Opcion ACCS.EMERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	261	Cobertura
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Compra Opcion ACCS.FORD MOTOR COMPANY 100 Fisica	461	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	260	Cobertura
ACCS.GENERAL MOTORS	Compra Opcion ACCS.GENERAL MOTORS 100 Fisica	519	Cobertura
ACCS.MACY'S INC	Compra Opcion ACCS.MACY'S INC 100 Fisica	231	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	569	Cobertura
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Compra Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO	483	Cobertura
ACCS.NORDSTROM INC	Compra Opcion ACCS.NORDSTROM INC 100 Fisica	288	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	453	Cobertura
ACCS.TARGET	Compra Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	936	Cobertura
ACCS.TESLA MOTORS INC	Compra Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	1.213	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	2.623	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	16.052	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	4.959	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	17.302	Cobertura
Total subyacente renta variable		49285	
TOTAL DERECHOS		49285	
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	339	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	332	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS.AL PHABET INC-CL A 100 Fisica	348	Inversión
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion ACCS.AP PLE INC 100 Fisica	461	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.AP PLIED MATERIALS 100 Fisica	398	Inversión
ACCS.APPLIED MATERIALS	Emisión Opcion ACCS.AP PLIED MATERIALS 100 Fisica	402	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BA NK OF AMERICA 100 Fisi ca	250	Inversión
ACCS.BANK OF AMERICA	Emisión Opcion ACCS.BA NK OF AMERICA 100 Fisi ca	262	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.CATERPILLAR INC	Emisión Opcion ACCS.CA TERPILLAR INC 100 Fisica	579	Inversión
ACCS.CHUBB LTD	Emisión Opcion ACCS.CH UBB LTD 100 Fisica	221	Inversión
ACCS.CITIGROUP	Emisión Opcion ACCS.CIT IGROUP 100 Fisica	341	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EM ERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	203	Inversión
ACCS.EMERSON ELECTRIC CO	Emisión Opcion ACCS.EM ERSON ELECTRIC CO 100 Fisica	217	Inversión
ACCS.EQT CORP	Emisión Opcion ACCS.EQ T CORP 100 Fisica	620	Inversión
ACCS.FASTENAL CO	Emisión Opcion ACCS.FA STENAL CO 100 Fisica	283	Inversión
ACCS.FORD MOTOR COMPANY	Emisión Opcion ACCS.FO RD MOTOR COMPANY 100 Fisica	231	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GE NERAL MOTORS 100 Fisica	172	Inversión
ACCS.GENERAL MOTORS	Emisión Opcion ACCS.GE NERAL MOTORS 100 Fisica	346	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LO WE'S COS INC 100 Fisica	548	Inversión
ACCS.LOWE'S COS INC	Emisión Opcion ACCS.LO WE'S COS INC 100 Fisica	568	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A 10	206	Inversión
ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	Emisión Opcion ACCS.MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A 10	219	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	455	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	695	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	663	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY 100 Fisic	227	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY 100 Fisic	234	Inversión
ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY	Emisión Opcion ACCS.MICROCHIP TECHNOLOGY 100 Fisic	198	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	838	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	869	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	370	Inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	412	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP 100 Fis	241	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP 100 Fis	233	Inversión
ACCS.ORACLE CORP	Emisión Opcion ACCS.ORACLE CORP 100 Fisica	328	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	595	Inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion ACCS.SALESFORCE INC 100 Fisica	578	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	312	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	340	Inversión
ACCS.TARGET	Emisión Opcion ACCS.TARGET 100 Fisica	398	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	426	Inversión
ACCS.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACCS.TESLA MOTORS INC 100 Fisica	399	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	535	Inversión
ACCS.UNITED RENTALS INC	Emisión Opcion ACCS.UNITED RENTALS INC 100 Fisica	523	Inversión
ACCS.VMWARE INC-CLASS A	Emisión Opcion ACCS.VMWARE INC-CLASS A 100 Fisica	389	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	26.134	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	2.410	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	4.640	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	13.284	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	17.158	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	7.965	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 2	1.924	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	14.073	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	7.024	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	7.937	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	10.146	Cobertura
TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro TECHNOL OGY SELECT SECTOR INDEX 100	1.889	Inversión
Total subyacente renta variable		140572	
TOTAL OBLIGACIONES		140572	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

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 una 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	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 9.178.567,49 euros que supone el 26,86% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 103.703.847,02 euros, suponiendo un 321,35% 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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Walley 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. El Fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 34.175.276,47 euros (a 31.12.2022, 31.847.160,48 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 248 (en el periodo anterior a 250). La rentabilidad del Fondo en el período es del 6,87%. Los gastos del periodo ascienden al 1,18% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,03% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,15% a gastos directos (de la propia IIC).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -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 período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 63,09% en el período. 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 100% 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 ?STR 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 superior respecto a periodos anteriores y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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 International Strategy FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505287542 - Pagarés AEDAS HOMES 4,910 2023-09-29	EUR	294	0,86	0	0,00
ES0505287567 - Pagarés AEDAS HOMES 4,380 2023-07-07	EUR	298	0,87	0	0,00
XS2569059061 - Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.394	4,38
ES0521975229 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,950 2023-01-17	EUR	0	0,00	199	0,63
XS2532334278 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	0	0,00	298	0,94
XS2551339265 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29	EUR	0	0,00	198	0,62
ES0505130395 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,610 2023-02-17	EUR	0	0,00	100	0,31
ES0505130403 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,170 2023-07-21	EUR	299	0,87	0	0,00
ES0505130429 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,140 2023-09-15	EUR	293	0,86	0	0,00
ES0505075160 - Pagarés EUSKALTEL 5,020 2023-09-29	EUR	296	0,87	0	0,00
ES05297431K8 - Pagarés ELECENOR 2,700 2023-01-19	EUR	0	0,00	299	0,94
ES05297431Q5 - Pagarés ELECENOR 2,700 2023-03-17	EUR	0	0,00	298	0,94
XS2570727466 - Pagarés FOCYCSA 2,738 2023-03-21	EUR	0	0,00	298	0,94
XS2615285173 - Pagarés FOCYCSA 3,820 2023-07-20	EUR	297	0,87	0	0,00
XS2560032877 - Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	0	0,00	199	0,62
XS2570651039 - Pagarés FOCYCSA 3,042 2023-04-20	EUR	0	0,00	297	0,93
ES0582870J05 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	0	0,00	397	1,25
ES0582870J47 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,000 2023-07-18	EUR	588	1,72	0	0,00
ES0582870I55 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-01-13	EUR	0	0,00	198	0,62
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	0	0,00	198	0,62
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,780 2023-02-28	EUR	0	0,00	99	0,31
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	0	0,00	198	0,62
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	0	0,00	200	0,63
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	0	0,00	299	0,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.365	6,92	5.166	16,22
ES0000012I24 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.999	6,28
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	827	2,42	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	999	3,14
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		827	2,42	2.999	9,42
TOTAL RENTA FIJA		3.192	9,34	8.165	25,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.192	9,34	8.165	25,64
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12	EUR	184	0,54	0	0,00
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	0	0,00	186	0,59
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	535	1,57	529	1,66
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	186	0,54	179	0,56
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	392	1,23
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	899	2,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.804	5,28	1.286	4,04
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	296	0,87	287	0,90
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	0	0,00	13	0,04
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	782	2,29	0	0,00
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08	EUR	294	0,86	294	0,92
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	738	2,16	0	0,00
GB00B15KY104 - Participaciones WISDOMTREE	EUR	1.883	5,51	0	0,00
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	1.696	4,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.690	16,65	594	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.494	21,93	1.881	5,91
TOTAL RENTA FIJA		7.494	21,93	1.881	5,91
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	688	2,16
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	371	1,08	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	197	0,62
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	411	1,20	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	398	1,16	605	1,90
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	479	1,40	0	0,00
US1488061029 - Acciones CATALANT INC	USD	0	0,00	198	0,62
US2435371073 - Acciones DECKERS OUTDOOR CORP	USD	358	1,05	0	0,00
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	0	0,00	725	2,28
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	371	1,09	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	266	0,78	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	472	1,48
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	361	1,13
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	0	0,00	216	0,68
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	1.020	2,99	890	2,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	250	0,73	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	744	2,34
US4663131039 - Acciones JABIL INC	USD	307	0,90	0	0,00
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	658	1,93	190	0,60
US5719032022 - Acciones MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	253	0,74	0	0,00
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	656	1,92	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	968	2,83	958	3,01
US57667L1070 - Acciones MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	202	0,63
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	412	1,21	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	0	0,00	405	1,27
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	220	0,69
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	538	1,57	0	0,00
US6937181088 - Acciones PACCAR INC	USD	360	1,05	0	0,00
NL0000095938 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	361	1,13
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	730	2,14	0	0,00
DE0006969603 - Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	0	0,00	306	0,96
US74762E1029 - Acciones QUANTA SERVICES INC	USD	270	0,79	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	350	1,03	0	0,00
US82669G1040 - Acciones SIGNATURE BANK	USD	0	0,00	194	0,61
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	671	1,96	0	0,00
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	0	0,00	215	0,68
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	317	0,93	0	0,00
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	0	0,00	196	0,62
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	0	0,00	636	2,00
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	0	0,00	206	0,65
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	817	2,39	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	244	0,77
TOTAL RV COTIZADA		11.232	32,87	9.431	29,61
TOTAL RENTA VARIABLE		11.232	32,87	9.431	29,61
IE00B53SZB19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1.304	3,82	3.513	11,03
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	3.626	11,39
DE000A0F5UF5 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	1.282	3,75	0	0,00
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	3.199	10,05
TOTAL IIC		2.586	7,57	10.339	32,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.312	62,36	21.650	67,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.504	71,70	29.815	93,62

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.