

SELECTOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3059

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1(MOODYS)

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE

Fecha de registro: 16/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, fondo Global, sigue la política de invertir, como mínimo en 25% de la exposición total en valores de renta variable nacional e internacional. El resto de la exposición total será renta fija pública o privada, (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) sin predeterminación respecto a los rating de los emisores/emisiones. El riesgo divisa será como máximo del 60%.

La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones 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 SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE 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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,32 | 0,46 | 0,78 | 0,77 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,11 | 1,64 | 1,38 | 1,22 |

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 | 1.872.909,96 | 1.913.415,52 |
| Nº de Partícipes | 159 | 162 |
| 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 | 25.332 | 13,5255 |
| 2023 | 24.251 | 12,4130 |
| 2022 | 21.681 | 11,0692 |
| 2021 | 20.254 | 11,2615 |

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 | 0,40 | | 0,40 | 0,80 | | 0,80 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 8,96 | -0,20 | 2,66 | 0,49 | 5,83 | 12,14 | -1,71 | 16,95 | 12,36 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,17 | 12-11-2024 | -1,72 | 05-08-2024 | -2,54 | 04-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,72 | 14-11-2024 | 0,85 | 15-08-2024 | 2,47 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,92 | 5,45 | 8,10 | 5,41 | 3,95 | 5,90 | 10,33 | 7,76 | 8,13 |
| Ibex-35 | 13,30 | 13,10 | 13,98 | 14,29 | 11,74 | 14,12 | 19,43 | 16,34 | 12,43 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,63 | 0,63 | 0,80 | 0,42 | 0,59 | 1,05 | 3,42 | 0,27 | 0,55 |
| 35%SX5T+35%MSDE WIN+30%LET1TREU | 8,65 | 6,51 | 10,59 | 6,04 | 5,59 | 7,32 | 12,98 | 8,37 | 7,85 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,84 | 7,84 | 7,77 | 7,92 | 8,04 | 8,07 | 8,62 | 8,03 | 4,85 |

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

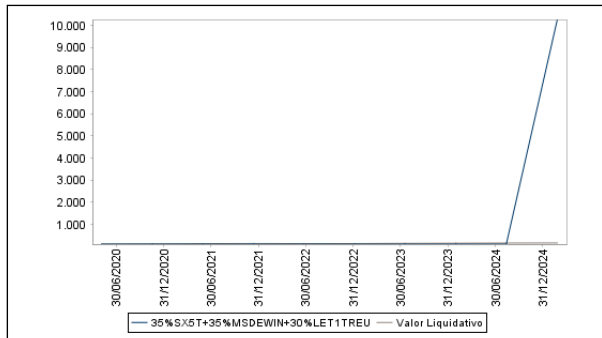
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,94 | 0,23 | 0,24 | 0,23 | 0,24 | 0,96 | 0,98 | 0,98 | 0,99 |

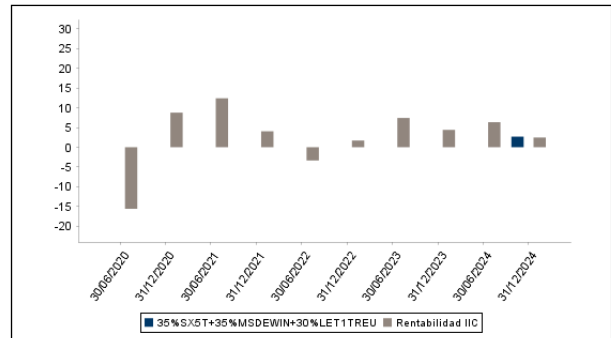
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 15.009 | 180 | 2 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 41.237 | 202 | 1 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 109.498 | 351 | -3 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 8.898 | 125 | 5 |
| Renta Variable Euro | 16.609 | 417 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 52.510 | 385 | 11 |
| 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 | 171.862 | 1.238 | 1 |
| 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 | 415.624 | 2.898 | 1,36 |

*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 |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 23.718 | 93,63 | 23.687 | 93,78 |
| * Cartera interior | 10.623 | 41,94 | 9.987 | 39,54 |
| * Cartera exterior | 12.996 | 51,30 | 13.609 | 53,88 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 99 | 0,39 | 90 | 0,36 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.343 | 5,30 | 1.380 | 5,46 |
| (+/-) RESTO | 272 | 1,07 | 192 | 0,76 |
| TOTAL PATRIMONIO | 25.332 | 100,00 % | 25.259 | 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) | 25.259 | 24.251 | 24.251 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,14 | -2,03 | -4,17 | 6,33 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,44 | 6,06 | 8,50 | -336,62 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,97 | 6,68 | 9,65 | -279,30 |
| + Intereses | 0,87 | 0,92 | 1,80 | -4,78 |
| + Dividendos | 0,84 | 1,38 | 2,22 | -38,45 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,04 | 0,01 | 0,05 | 295,26 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,08 | 3,71 | 4,78 | -70,82 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,06 | 0,81 | 0,87 | -92,50 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,08 | 0,08 | 0,00 | -198,53 |
| ± Otros resultados | 0,16 | -0,23 | -0,07 | -169,48 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,53 | -0,62 | -1,15 | -57,32 |
| - Comisión de gestión | -0,40 | -0,40 | -0,80 | 1,77 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 1,77 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 54,81 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -57,75 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,15 | -0,21 | -57,92 |
| (+) 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) | 25.332 | 25.259 | 25.332 | |

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

3. Inversiones financieras

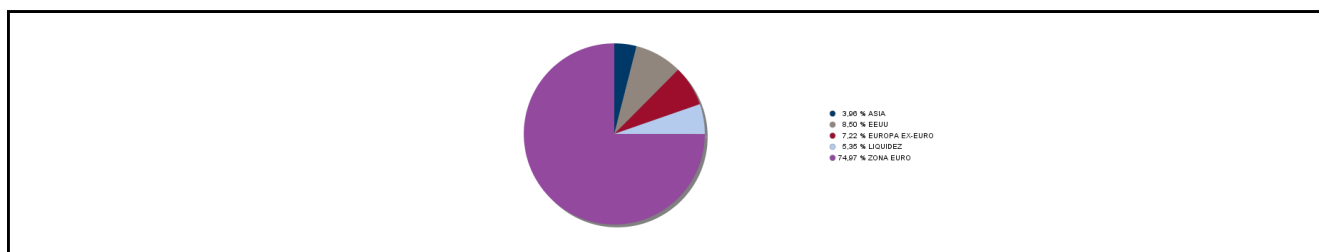
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 95 | 0,38 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 7.663 | 30,25 | 7.724 | 30,58 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 847 | 3,34 | 71 | 0,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | 8.511 | 33,60 | 7.891 | 31,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.112 | 8,34 | 2.096 | 8,30 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.112 | 8,34 | 2.096 | 8,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 10.623 | 41,93 | 9.987 | 39,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.201 | 4,74 | 1.673 | 6,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.201 | 4,74 | 1.673 | 6,62 |
| TOTAL RV COTIZADA | 11.248 | 44,40 | 11.351 | 44,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 11.248 | 44,40 | 11.351 | 44,94 |
| TOTAL IIC | 561 | 2,22 | 582 | 2,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 13.010 | 51,36 | 13.606 | 53,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 23.633 | 93,29 | 23.593 | 93,41 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10 | 871 | Inversión |
| NIKKEI 225 INDEX | Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500 | 867 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1739 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1739 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

h) La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ABANTE BOLSA, FI (inscrito en gastos derivados de la utilización de índices de referencia.

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 6.497.121,49 euros que supone el 25,65% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 46.093.150,52 euros, suponiendo un 183,62% 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. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales. La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano

Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes. La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos. En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión algo inferior a la media dentro de su política, a la vista de la falta de interés del mercado por las compañías de valor. Estas continúan muy infravaloradas frente al resto de estilos de gestión (momentum, crecimiento), pero la macroeconomía en Europa permanece muy estancada y algunos sectores, como autos y otras industriales, se enfrentan a presiones competitivas mucho mayores a nivel global. Se han realizado operaciones con derivados para complementar inversión, pero sin utilizar apenas opciones por considerar que sus precios continúan sin resultar atractivos. A pesar de que las expectativas de reducción de tipos de interés en Estados Unidos durante 2025 este año son claramente inferiores respecto a las que existían a principios del semestre, los mercados americanos han continuado avanzando, apoyados en mejoras en las expectativas de beneficios durante 2025, que entendemos no van a ser tan generalizadas ni de tanta magnitud como se descuentan. Creemos que los gobiernos deberán enfrentarse tarde o temprano al efecto que la expansión fiscal ha generado desde el Covid, y de la que no se quieren bajar ni en USA ni en Europa. Creemos que, poco a poco, serán los tipos de interés los que devuelvan la situación a la normalidad, a falta de contención fiscal. También consideramos que será muy difícil que Europa mantenga un diferencial de tipos de interés con Estados Unidos tan alto como actualmente descuentan los mercados, por dos motivos: el primero, que niveles muy bajos del euro provocarán que la inflación se resista a la baja, forzando al BCE a no reducir tanto los tipos como el mercado descuenta para 2025; y el segundo, porque será muy difícil que los gobiernos europeos con altos déficits públicos los reduzcan considerablemente en una situación de estancamiento como la actual. Los resultados del fondo están siendo algo menores a lo esperado pero también muy poco volátiles frente a los mercados, una combinación que aprovecharíamos para revertir caso de que la ocasión se presente.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (35%), MSCI World Net Total Return (35%), y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 4,50%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2024 ascendía a 25.332.042,97 euros (a 30.06.2024, 25.258.692,91 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 159 (en el periodo anterior a 162). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 2,46% (en el año 8,96%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,94% 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 -2,92% y 81,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Si bien es la norma en un fondo de valor como éste tener una baja rotación de activos, el fondo ha continuado, un semestre más, con una rotación inusualmente baja. Este efecto no se muestra en toda su amplitud en la cifra de rotación de activos por el efecto provocado por las renovaciones de repos y pagarés de empresa, pero los niveles de rotación en acciones son claramente bajos. A pesar de ello, el comportamiento del fondo está siendo muy poco volátil, pues la composición de la cartera es amplia en cuanto a sectores y geografías y esto conduce a los activos a reducidos niveles de correlación interna. Durante el semestre, hemos reducido a la mitad la inversión en la aseguradora Munich Re, dado que su valoración está ya ajustada y no vemos grandes mejoras en sus márgenes a corto plazo. También hemos aprovechado la gran discrepancia de valoración entre Carrefour y Tesco (ésta atraviesa un gran momento a nivel operativo) para desinvertir parcialmente en la segunda e incrementar la posición en la primera. Además, se ha incrementado la inversión en Piaggio, revirtiendo la desinversión parcial que se hizo el año pasado. La razón de este movimiento no es otra que la baja valoración actual de la compañía, a pesar de que la demanda de motocicletas se haya estancado en el último año. También hemos reducido un poco la inversión en Saint Gobain, por entender que su valoración se acerca a lo que consideramos ajustado a sus fundamentales. Y, por último, hemos vendido las acciones de Vopak (operador líder de almacenes de materia prima en puertos), ya que su valor está ya en nuestra opinión ajustado al precio. A cambio, hemos incrementado ligeramente la

inversión en Deutz y PostNL, que entendemos están claramente infravaloradas actualmente. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre, por la positiva evolución de las acciones de Sony, Tesco, GM, 3M, Nokia y CTT, mientras las posiciones más grandes del fondo han registrado poco movimiento. Por el contrario, Intel, que ha continuado descendiendo, y algunas posiciones mayores como Shell, GSK, E.ON y Honda que han mostrado descensos poco significativos, han lastreado la evolución de la cartera. Deutz y Piaggio, ya comentadas, son las inversiones menores donde más han sufrido los precios. 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 como inversión. 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 7,36% en el período. La posición que se mantiene a cierre del período se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento 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. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del período 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 COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. 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 Compartimento ha sido superior respecto al período anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el período 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 período 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 compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 2.795,69 euros siendo el principales proveedores Morgan Stanley y Fidentis. 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. Para el ejercicio 2025, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026. En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar

rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Selector Global/Flexible, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0378165007 - Obligaciones TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30 | EUR | 0 | 0,00 | 95 | 0,38 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 95 | 0,38 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 95 | 0,38 |
| ES0505287773 - Pagarés AEDAS HOMES 5,000 2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 585 | 2,32 |
| ES0505287831 - Pagarés AEDAS HOMES 4,750 2024-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 0,78 |
| ES0505287948 - Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17 | EUR | 592 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| ES0505287823 - Pagarés AEDAS HOMES 4,050 2025-04-11 | EUR | 294 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| ES05052870C9 - Pagarés AEDAS HOMES 3,750 2025-05-16 | EUR | 196 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| XS2847766669 - Pagarés ACCIONIA 4,045 2024-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 495 | 1,96 |
| ES0505450447 - Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 4,800 2025-05-05 | EUR | 289 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| ES0521975419 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,100 2024-10-18 | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 1,17 |
| ES0521975450 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,400 2025-02-19 | EUR | 297 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| ES0521975476 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,000 2025-04-17 | EUR | 594 | 2,35 | 0 | 0,00 |
| ES0505718223 - Pagarés CESCE 4,300 2025-02-17 | EUR | 291 | 1,15 | 291 | 1,15 |
| ES0505718256 - Pagarés CESCE 4,260 2025-04-15 | EUR | 290 | 1,14 | 290 | 1,15 |
| XS282441874 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,329 2024-11-13 | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 1,16 |
| ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,080 2025-01-29 | EUR | 490 | 1,93 | 0 | 0,00 |
| ES0505630063 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,370 2025-04-15 | EUR | 296 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| ES0505075343 - Pagarés EUSKALTEL 5,690 2024-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 289 | 1,14 |
| ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,260 2024-12-27 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,77 |
| ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,050 2024-12-27 | EUR | 0 | 0,00 | 195 | 0,77 |
| ES0505075418 - Pagarés EUSKALTEL 3,620 2025-02-27 | EUR | 99 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27 | EUR | 197 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27 | EUR | 197 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES0530625047 - Pagarés ENCE 5,000 2024-07-26 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 1,16 |
| ES0530625070 - Pagarés ENCE 4,910 2024-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,77 |
| ES0530625070 - Pagarés ENCE 4,700 2024-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,39 |
| ES0530625096 - Pagarés ENCE 4,680 2025-01-27 | EUR | 195 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| ES0530625187 - Pagarés ENCE 3,580 2025-05-28 | EUR | 295 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| XS2852031124 - Pagarés FOCYCSA 4,100 2024-10-24 | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 1,17 |
| ES0505223216 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 4,300 2024-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 1,58 |
| ES0505223273 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,850 2025-01-16 | EUR | 297 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| ES0505223315 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,350 2025-05-13 | EUR | 296 | 1,17 | 0 | 0,00 |
| ES0505122376 - Pagarés METROVACESA 4,850 2024-07-12 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,39 |
| ES0505122384 - Pagarés METROVACESA 4,460 2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 684 | 2,71 |
| ES0505122418 - Pagarés METROVACESA 4,200 2024-12-20 | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 1,16 |
| ES0505122434 - Pagarés METROVACESA 3,800 2025-03-21 | EUR | 491 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| ES0505122467 - Pagarés METROVACESA 3,250 2025-05-23 | EUR | 493 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| XS2758871706 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,521 2024-07-29 | EUR | 0 | 0,00 | 489 | 1,94 |
| ES0582870M83 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,750 2024-10-29 | EUR | 0 | 0,00 | 486 | 1,93 |
| ES0582870N41 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,450 2025-04-29 | EUR | 492 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| ES0505769010 - Pagarés TALGO 4,950 2024-11-22 | EUR | 0 | 0,00 | 390 | 1,55 |
| ES0505769077 - Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30 | EUR | 295 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| ES0578165823 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,800 2024-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 291 | 1,15 |
| ES0578165930 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28 | EUR | 196 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| ES05329455F9 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2024-07-31 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,39 |
| ES05329455G7 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2024-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 1,16 |
| ES05329455K9 - Pagarés TUBACEX SA 4,800 2024-10-16 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,39 |
| ES05329455O1 - Pagarés TUBACEX SA 4,230 2025-02-14 | EUR | 197 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| ES05329455W4 - Pagarés TUBACEX SA 3,900 2025-03-14 | EUR | 98 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| ES0583746567 - Pagarés VIDRALA SA 4,200 2024-12-11 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,39 |
| ES0583746583 - Pagarés VIDRALA SA 4,050 2025-01-10 | EUR | 98 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| ES0583746591 - Pagarés VIDRALA SA 3,100 2025-03-11 | EUR | 99 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 7.663 | 30,25 | 7.724 | 30,58 |
| ES0000012K53 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02 | EUR | 847 | 3,34 | 0 | 0,00 |
| ES0000012M93 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 71 | 0,28 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 847 | 3,34 | 71 | 0,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 8.511 | 33,60 | 7.891 | 31,24 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 275 | 1,08 | 281 | 1,11 |
| ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL | EUR | 61 | 0,24 | 49 | 0,19 |
| ES0105122024 - Acciones METROVACESA | EUR | 240 | 0,95 | 221 | 0,87 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR | EUR | 169 | 0,67 | 171 | 0,68 |
| ES011390J37 - Acciones SANTANDER | EUR | 490 | 1,93 | 475 | 1,88 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA | EUR | 754 | 2,98 | 759 | 3,00 |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS | EUR | 113 | 0,45 | 127 | 0,50 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0114820113 - Acciones VOCENTO | EUR | 10 | 0,04 | 13 | 0,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.112 | 8,34 | 2.096 | 8,30 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.112 | 8,34 | 2.096 | 8,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 10.623 | 41,93 | 9.987 | 39,54 |
| US912797KA41 - Letras US TREASURY 5,150 2025-02-20 | USD | 138 | 0,55 | 133 | 0,53 |
| Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año | | 138 | 0,55 | 133 | 0,53 |
| XS2839001778 - Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27 | EUR | 500 | 1,97 | 500 | 1,98 |
| XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04 | EUR | 185 | 0,73 | 183 | 0,72 |
| XS2324321285 - Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24 | EUR | 377 | 1,49 | 374 | 1,48 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.062 | 4,19 | 1.057 | 4,19 |
| XS2058729653 - Obligaciones BBVA 0,375 2024-10-02 | EUR | 0 | 0,00 | 483 | 1,91 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 483 | 1,91 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.201 | 4,74 | 1.673 | 6,62 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.201 | 4,74 | 1.673 | 6,62 |
| GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC | GBP | 223 | 0,88 | 227 | 0,90 |
| FR0000063935 - Acciones BONDUELLE | EUR | 60 | 0,24 | 55 | 0,22 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE | EUR | 492 | 1,94 | 344 | 1,36 |
| US1380063099 - Acciones CANON | USD | 224 | 0,88 | 180 | 0,71 |
| DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK | EUR | 428 | 1,69 | 386 | 1,53 |
| IT0000070786 - Acciones CIR SPA | EUR | 185 | 0,73 | 184 | 0,73 |
| PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL | EUR | 220 | 0,87 | 171 | 0,68 |
| DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK | EUR | 335 | 1,32 | 300 | 1,19 |
| GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC | GBP | 149 | 0,59 | 110 | 0,44 |
| DE0006305006 - Acciones DEUTZ | EUR | 224 | 0,88 | 235 | 0,93 |
| SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB | SEK | 108 | 0,43 | 104 | 0,41 |
| DE000ENERGY0 - Acciones SIEMENS A.G. | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,07 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON | EUR | 537 | 2,12 | 585 | 2,32 |
| GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC | GBP | 196 | 0,77 | 188 | 0,75 |
| US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 39 | 0,16 | 38 | 0,15 |
| US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS | USD | 232 | 0,91 | 195 | 0,77 |
| US3647601083 - Acciones THE GAP | USD | 135 | 0,53 | 132 | 0,52 |
| GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE | GBP | 393 | 1,55 | 427 | 1,69 |
| DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING | EUR | 171 | 0,67 | 185 | 0,73 |
| GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC | GBP | 131 | 0,52 | 109 | 0,43 |
| US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO | USD | 514 | 2,03 | 561 | 2,22 |
| US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC | USD | 378 | 1,49 | 322 | 1,27 |
| SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB | SEK | 96 | 0,38 | 142 | 0,56 |
| US4581401001 - Acciones INTEL | USD | 136 | 0,54 | 203 | 0,80 |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA | USD | 402 | 1,59 | 397 | 1,57 |
| GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC | GBP | 309 | 1,22 | 301 | 1,19 |
| US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG | USD | 249 | 0,98 | 191 | 0,76 |
| DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG | EUR | 261 | 1,03 | 509 | 2,02 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A - | EUR | 301 | 1,19 | 251 | 0,99 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 485 | 1,92 | 472 | 1,87 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER | USD | 260 | 1,03 | 265 | 1,05 |
| IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A. | EUR | 145 | 0,57 | 101 | 0,40 |
| NL0009739416 - Acciones TNTPOST | EUR | 180 | 0,71 | 133 | 0,53 |
| GB0009039941 - Acciones REACH PLC | GBP | 11 | 0,04 | 12 | 0,05 |
| FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN | EUR | 603 | 2,38 | 596 | 2,36 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 1.322 | 5,22 | 1.460 | 5,78 |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G. | EUR | 283 | 1,12 | 261 | 1,03 |
| US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED | USD | 255 | 1,01 | 198 | 0,78 |
| US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP | USD | 32 | 0,13 | 25 | 0,10 |
| IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 117 | 0,46 | 106 | 0,42 |
| IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 79 | 0,31 | 66 | 0,26 |
| GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC | GBP | 194 | 0,76 | 283 | 1,12 |
| IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO | EUR | 141 | 0,56 | 126 | 0,50 |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK NV | EUR | 0 | 0,00 | 183 | 0,73 |
| US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC | USD | 15 | 0,06 | 12 | 0,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 11.248 | 44,40 | 11.351 | 44,94 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 11.248 | 44,40 | 11.351 | 44,94 |
| US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS | USD | 109 | 0,43 | 124 | 0,49 |
| DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50 | EUR | 453 | 1,79 | 458 | 1,81 |
| TOTAL IIC | | 561 | 2,22 | 582 | 2,31 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 13.010 | 51,36 | 13.606 | 53,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 23.633 | 93,29 | 23.593 | 93,41 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): | | | | | |
| ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política, de aplicación a todo el Grupo Abante, describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 739 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2024 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 187 miles de euros, correspondiendo a 6 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2024, siendo su remuneración fija y variable total de 631 y 180 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/ACCIONES

Fecha de registro: 16/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: SELECTOR GLOBAL/ACCIONES, fondo de Renta Variable Internacional Otros, sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, principalmente de la Unión Europea y E.E.U.U. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurstoxx 50 en un 50% y el índice MSCI World en otro 50%.

La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones 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 SELECTOR GLOBAL/ACCIONES 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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,21 | 0,25 | 0,46 | 0,45 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,63 | 1,07 | 1,35 | 1,08 |

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 | 725.239,23 | 728.951,92 |
| Nº de Partícipes | 161 | 174 |
| 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 | 22.488 | 31,0072 |
| 2023 | 21.618 | 28,4635 |
| 2022 | 18.876 | 25,0025 |
| 2021 | 18.014 | 25,7558 |

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 | 0,45 | 0,07 | 0,52 | 0,90 | 0,52 | 1,42 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 8,94 | -0,46 | 2,90 | 0,03 | 6,32 | 13,84 | -2,93 | 24,40 | 15,65 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,30 | 12-11-2024 | -2,04 | 02-08-2024 | -2,78 | 04-03-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,84 | 04-10-2024 | 0,94 | 15-08-2024 | 2,45 | 09-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,64 | 6,27 | 9,10 | 5,76 | 4,57 | 7,03 | 11,89 | 9,75 | 9,66 |
| Ibex-35 | 13,30 | 13,10 | 13,98 | 14,29 | 11,74 | 14,12 | 19,43 | 16,34 | 12,43 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,63 | 0,63 | 0,80 | 0,42 | 0,59 | 1,05 | 3,42 | 0,27 | 0,55 |
| 50%SX5T+50%MSDE WIN | 12,38 | 9,31 | 15,16 | 8,42 | 7,89 | 10,55 | 18,34 | 11,99 | 11,19 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,45 | 9,45 | 9,36 | 9,53 | 9,67 | 9,71 | 10,29 | 9,51 | 7,34 |

(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.

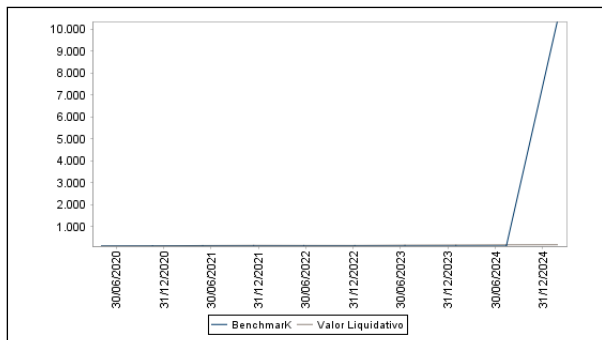
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 0,26 | 1,06 | 1,08 | 1,10 | 1,08 |

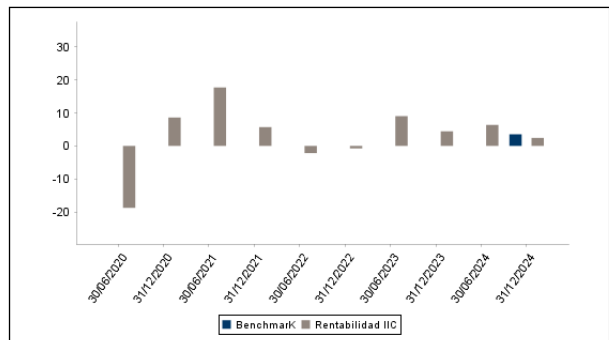
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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 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 | 15.009 | 180 | 2 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Fija Mixta Euro | 41.237 | 202 | 1 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0 |
| Renta Variable Mixta Euro | 109.498 | 351 | -3 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 8.898 | 125 | 5 |
| Renta Variable Euro | 16.609 | 417 | 0 |
| Renta Variable Internacional | 52.510 | 385 | 11 |
| 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 | 171.862 | 1.238 | 1 |
| 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 | 415.624 | 2.898 | 1,36 |

*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)

| | Fin período actual | Fin período anterior |
|--|--------------------|----------------------|
|--|--------------------|----------------------|

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 20.952 | 93,17 | 21.056 | 95,42 |
| * Cartera interior | 7.009 | 31,17 | 6.562 | 29,74 |
| * Cartera exterior | 13.916 | 61,88 | 14.447 | 65,47 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 26 | 0,12 | 46 | 0,21 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.336 | 5,94 | 931 | 4,22 |
| (+/-) RESTO | 200 | 0,89 | 81 | 0,37 |
| TOTAL PATRIMONIO | 22.488 | 100,00 % | 22.067 | 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 periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 22.067 | 21.618 | 21.618 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,49 | -4,12 | -4,61 | -88,02 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,36 | 6,12 | 8,49 | -333,16 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,03 | 7,25 | 10,28 | -238,65 |
| + Intereses | 0,51 | 0,57 | 1,08 | -10,37 |
| + Dividendos | 1,22 | 1,81 | 3,03 | -32,33 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,01 | 0,00 | 0,02 | 169,61 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,10 | 4,15 | 5,24 | -73,51 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,06 | 0,85 | 0,91 | -92,97 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,13 | -0,13 | 0,00 | -199,08 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,67 | -1,13 | -1,79 | -94,51 |
| - Comisión de gestión | -0,52 | -0,90 | -1,42 | -41,71 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 1,18 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 38,87 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -41,81 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | -0,16 | -0,23 | -51,04 |
| (+) 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) | 22.488 | 22.067 | 22.488 | |

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

3. Inversiones financieras

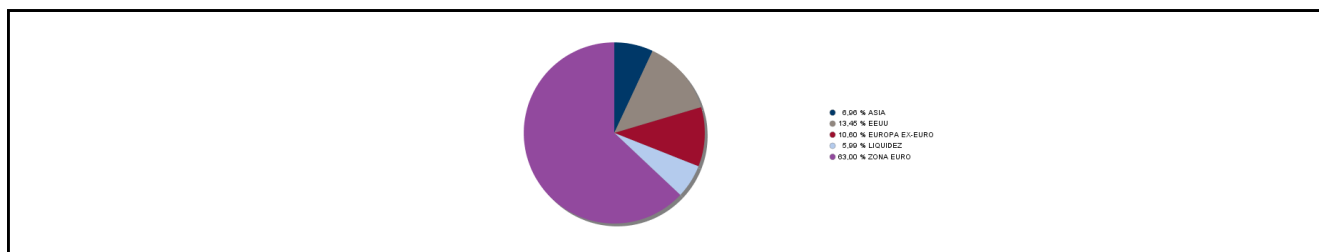
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 4.035 | 17,94 | 3.913 | 17,73 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 502 | 2,23 | 215 | 0,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.537 | 20,18 | 4.127 | 18,70 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.472 | 10,99 | 2.435 | 11,03 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.472 | 10,99 | 2.435 | 11,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 7.009 | 31,17 | 6.562 | 29,74 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 185 | 0,82 | 771 | 3,49 |
| TOTAL RENTA FIJA | 185 | 0,82 | 771 | 3,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | 13.740 | 61,10 | 13.675 | 61,97 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 13.740 | 61,10 | 13.675 | 61,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 13.926 | 61,93 | 14.446 | 65,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 20.935 | 93,09 | 21.008 | 95,20 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE EURO STOXX 50 | Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10 | 871 | Inversión |
| NIKKEI 225 INDEX | Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500 | 620 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1491 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1491 | |

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 |

| | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ABANTE ASESORES GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ABANTE BOLSA, FI (inscrito en gastos derivados de la utilización de índices de referencia.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 68.042.036,14 euros, suponiendo un 302,97% 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. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales. La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero

aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes. La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos. En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión algo inferior a la media dentro de su política, a la vista de la falta de interés del mercado por las compañías de valor. Estas continúan muy infravaloradas frente al resto de estilos de gestión (momentum, crecimiento), pero la macroeconomía en Europa permanece muy estancada y algunos sectores, como autos y otras industriales, se enfrentan a presiones competitivas mucho mayores a nivel global. Se han realizado operaciones con derivados para complementar inversión, pero sin utilizar apenas opciones por considerar que sus precios continúan sin resultar atractivos. A pesar de que las expectativas de reducción de tipos de interés en Estados Unidos durante 2025 este año son claramente inferiores respecto a las que existían a principios del semestre, los mercados americanos han continuado avanzando, apoyados en mejoras en las expectativas de beneficios durante 2025, que entendemos no van a ser tan generalizadas ni de tanta magnitud como se descuentan. Creemos que los gobiernos deberán enfrentarse tarde o temprano al efecto que la expansión fiscal ha generado desde el Covid, y de la que no se quieren bajar ni en USA ni en Europa. Creemos que, poco a poco, serán los tipos de interés los que devuelvan la situación a la normalidad, a falta de contención fiscal. También consideramos que será muy difícil que Europa mantenga un diferencial de tipos de interés con Estados Unidos tan alto como actualmente descuentan los mercados, por dos motivos: el primero, que niveles muy bajos del euro provocarán que la inflación se resista a la baja, forzando al BCE a no reducir tanto los tipos como el mercado descuenta para 2025; y el segundo, porque será muy difícil que los gobiernos europeos con altos déficits públicos los reduzcan considerablemente en una situación de estancamiento como la actual. Los resultados del fondo están siendo algo menores a lo esperado pero también muy poco volátiles frente a los mercados, una combinación que aprovecharíamos para revertir caso de que la ocasión se presente.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (50%) y MSCI World Net Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,22%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2024 ascendía a 22.487.611,57 euros (a 30.06.2024, 22.067.199,54 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 161 (en el periodo anterior a 174). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 2,43% (en el año 8,94%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% 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 -2,92% y 81,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Si bien es la norma en un fondo de valor como éste tener una baja rotación de activos, el fondo ha continuado, un semestre más, con una rotación inusualmente baja. Este efecto no se muestra en toda su amplitud en la cifra de rotación de activos por el efecto provocado por las renovaciones de repos y pagarés de empresa, pero los niveles de rotación en acciones son claramente bajos. A pesar de ello, el comportamiento del fondo está siendo muy poco volátil, pues la composición de la cartera es amplia en cuanto a sectores y geografías y esto conduce a los activos a reducidos niveles de correlación interna. Durante el semestre, hemos aprovechado la gran discrepancia de valoración entre Carrefour y Tesco (ésta atraviesa un gran momento a nivel operativo) para desinvertir parcialmente en la segunda e incrementar la posición en la primera. Además, se ha incrementado la inversión en Piaggio, revirtiendo la desinversión parcial que se hizo el año pasado. La razón de este movimiento no es otra que la baja valoración actual de la compañía, a pesar de que la demanda de motocicletas se haya estancado en el último año. También hemos reducido un poco la inversión en Saint Gobain, por entender que su valoración se acerca a lo que consideramos ajustado a sus fundamentales. Y, por último, hemos vendido las acciones de Vopak (operador líder de almacenes de materia prima en puertos), ya que su valor está ya en nuestra opinión ajustado al precio. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de Sony, Tesco, GM, 3M, Nokia y CTT, mientras las posiciones más grandes del fondo han registrado poco movimiento. Por el contrario, Intel, que ha continuado descendiendo, y algunas posiciones mayores como Shell, GSK, E.ON y Honda que han mostrado descensos poco significativos, han lastreado la evolución de la cartera. Deutz y Piaggio, son las inversiones menores donde más han sufrido los precios.

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 como

inversión. 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 7,33% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento 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. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay patrimonio invertido 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 COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remunerar cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. 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 Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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 compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 3.222,49 euros siendo los principales proveedores Morgan Stanley y Fidentiis. 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. Para el ejercicio 2025, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026. En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| | | | | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0505287773 - Pagars AEDAS HOMES 5,000 2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 585 | 2,65 |
| ES0505287831 - Pagars AEDAS HOMES 4,750 2024-11-15 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,44 |
| ES0505287948 - Pagars AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17 | EUR | 592 | 2,63 | 0 | 0,00 |
| ES05052870C9 - Pagars AEDAS HOMES 3,750 2025-05-16 | EUR | 98 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| XS2847766669 - Pagars ACCIONA 4,045 2024-09-18 | EUR | 0 | 0,00 | 297 | 1,35 |
| ES0521975476 - Pagars CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,000 2025-04-17 | EUR | 396 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| ES0505718256 - Pagars CESCE 4,260 2025-04-15 | EUR | 193 | 0,86 | 193 | 0,88 |
| ES0505075343 - Pagars EUSKALTEL 5,690 2024-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,44 |
| ES0505075400 - Pagars EUSKALTEL 5,260 2024-12-27 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,88 |
| ES0505075400 - Pagars EUSKALTEL 5,050 2024-12-27 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 1,33 |
| ES0505075418 - Pagars EUSKALTEL 3,620 2025-02-27 | EUR | 297 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| ES0505075509 - Pagars EUSKALTEL 3,560 2025-06-27 | EUR | 295 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| ES0505075509 - Pagars EUSKALTEL 3,560 2025-06-27 | EUR | 197 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| ES0530625070 - Pagars ENCE 4,910 2024-11-28 | EUR | 0 | 0,00 | 194 | 0,88 |
| ES0530625187 - Pagars ENCE 3,580 2025-05-28 | EUR | 197 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| ES0505223216 - Pagars GESTAMP AUTOMOCION S 4,300 2024-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 399 | 1,81 |
| ES0505223315 - Pagars GESTAMP AUTOMOCION S 3,350 2025-05-13 | EUR | 296 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| ES0505122384 - Pagars METROVACESA 4,450 2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 489 | 2,21 |
| ES0505122418 - Pagars METROVACESA 4,200 2024-12-20 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,44 |
| ES0505122434 - Pagars METROVACESA 3,800 2025-03-21 | EUR | 294 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| ES0505122467 - Pagars METROVACESA 3,250 2025-05-23 | EUR | 296 | 1,32 | 0 | 0,00 |
| ES0505769010 - Pagars TALGO 4,950 2024-11-22 | EUR | 0 | 0,00 | 293 | 1,33 |
| ES0505769077 - Pagars TALGO 3,820 2025-04-30 | EUR | 197 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| ES0578165823 - Pagars TECNICAS REUNIDAS 5,800 2024-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 0,44 |
| ES0578165930 - Pagars TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28 | EUR | 196 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| ES05329455G7 - Pagars TUBACEX SA 5,000 2024-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 391 | 1,77 |
| ES05329455K9 - Pagars TUBACEX SA 4,800 2024-10-16 | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 0,89 |
| ES05329455O1 - Pagars TUBACEX SA 4,230 2025-02-14 | EUR | 295 | 1,31 | 0 | 0,00 |
| ES05329455W4 - Pagars TUBACEX SA 3,900 2025-03-14 | EUR | 98 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| ES0583746591 - Pagars VIDRALA SA 3,750 2025-03-11 | EUR | 98 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 4.035 | 17,94 | 3.913 | 17,73 |
| ES0000012J15 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 215 | 0,97 |
| ES0000012K53 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02 | EUR | 502 | 2,23 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 502 | 2,23 | 215 | 0,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.537 | 20,18 | 4.127 | 18,70 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 275 | 1,22 | 281 | 1,28 |
| ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENCIONAL | EUR | 61 | 0,27 | 49 | 0,22 |
| ES0105122024 - Acciones METROVACESA | EUR | 301 | 1,34 | 277 | 1,26 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR | EUR | 169 | 0,75 | 171 | 0,77 |
| ES0113900J37 - Acciones SANTANDER | EUR | 547 | 2,43 | 531 | 2,41 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA | EUR | 1.118 | 4,97 | 1.125 | 5,10 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.472 | 10,99 | 2.435 | 11,03 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.472 | 10,99 | 2.435 | 11,03 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 7.009 | 31,17 | 6.562 | 29,74 |
| XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04 | EUR | 185 | 0,82 | 183 | 0,83 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 185 | 0,82 | 183 | 0,83 |
| FR0013405537 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 1,125 2024-08 | EUR | 0 | 0,00 | 588 | 2,66 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 588 | 2,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 185 | 0,82 | 771 | 3,49 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 185 | 0,82 | 771 | 3,49 |
| GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC | GBP | 223 | 0,99 | 227 | 1,03 |
| FR0000063935 - Acciones BONDUELLE | EUR | 60 | 0,26 | 55 | 0,25 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE | EUR | 492 | 2,19 | 327 | 1,48 |
| US1380063099 - Acciones CANON | USD | 351 | 1,56 | 283 | 1,28 |
| DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK | EUR | 460 | 2,05 | 415 | 1,88 |
| IT0000070786 - Acciones CIR SPA | EUR | 185 | 0,82 | 184 | 0,83 |
| PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL | EUR | 315 | 1,40 | 244 | 1,11 |
| DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK | EUR | 408 | 1,82 | 366 | 1,66 |
| GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC | GBP | 149 | 0,66 | 110 | 0,50 |
| DE0006305006 - Acciones DEUTZ | EUR | 157 | 0,70 | 235 | 1,07 |
| SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB | SEK | 108 | 0,48 | 104 | 0,47 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON | EUR | 461 | 2,05 | 503 | 2,28 |
| CH1262055788 - Acciones EVOLVA HOLDING | CHF | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC | GBP | 263 | 1,17 | 253 | 1,15 |
| US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 58 | 0,26 | 55 | 0,25 |
| US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS | USD | 232 | 1,03 | 195 | 0,88 |
| US3647601083 - Acciones THE GAP | USD | 156 | 0,70 | 153 | 0,69 |
| GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE | GBP | 598 | 2,66 | 650 | 2,95 |
| DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING | EUR | 171 | 0,76 | 185 | 0,84 |
| GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC | GBP | 199 | 0,89 | 166 | 0,75 |
| US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO | USD | 787 | 3,50 | 859 | 3,89 |
| US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC | USD | 600 | 2,67 | 510 | 2,31 |
| SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB | SEK | 96 | 0,43 | 142 | 0,64 |
| US4581401001 - Acciones INTEL | USD | 290 | 1,29 | 433 | 1,96 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA | USD | 944 | 4,20 | 933 | 4,23 |
| GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC | GBP | 424 | 1,89 | 413 | 1,87 |
| US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG | USD | 249 | 1,11 | 191 | 0,86 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A - | EUR | 226 | 1,01 | 188 | 0,85 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 551 | 2,45 | 535 | 2,42 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER | USD | 415 | 1,84 | 423 | 1,92 |
| IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A. | EUR | 362 | 1,61 | 294 | 1,33 |
| NL0009739416 - Acciones TNTPOST | EUR | 104 | 0,46 | 124 | 0,56 |
| GB0009039941 - Acciones REACH PLC | GBP | 16 | 0,07 | 18 | 0,08 |
| FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN | EUR | 567 | 2,52 | 566 | 2,57 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 1.666 | 7,41 | 1.839 | 8,33 |
| US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED | USD | 413 | 1,84 | 321 | 1,45 |
| US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP | USD | 32 | 0,14 | 25 | 0,11 |
| IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 177 | 0,79 | 160 | 0,73 |
| IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 79 | 0,35 | 66 | 0,30 |
| GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC | GBP | 286 | 1,27 | 376 | 1,70 |
| IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO | EUR | 385 | 1,71 | 346 | 1,57 |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK NV | EUR | 0 | 0,00 | 183 | 0,83 |
| US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC | USD | 24 | 0,11 | 20 | 0,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 13.740 | 61,10 | 13.675 | 61,97 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 13.740 | 61,10 | 13.675 | 61,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 13.926 | 61,93 | 14.446 | 65,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.935 | 93,09 | 21.008 | 95,20 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política, de aplicación a todo el Grupo Abante, describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIC a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 739 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2024 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 187 miles de euros, correspondiendo a 6 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2024, siendo su remuneración fija y variable total de 631 y 180 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.