

SELECTOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3059

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,35	0,77	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,35	1,22	-0,08

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	1.953.688,07	1.951.455,00
Nº de Partícipes	166	167
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	24.251	12,4130
2022	21.681	11,0692
2021	20.254	11,2615
2020	16.969	9,6292

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	12,14	2,82	1,53	2,09	5,22	-1,71	16,95	-8,22	-8,59

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	20-10-2023	-1,57	13-03-2023	-8,99	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	10-10-2023	0,93	02-06-2023	6,74	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	5,90	5,29	5,43	5,12	7,53	10,33	7,76	22,97	8,20
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	13,54
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	0,30
35%SX5T+35%MSDE WIN+30%LET1TREU	7,32	6,35	7,19	6,39	9,02	12,98	8,37	19,86	8,31
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,07	8,07	8,33	8,43	8,53	8,62	8,03	8,58	4,61

(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.

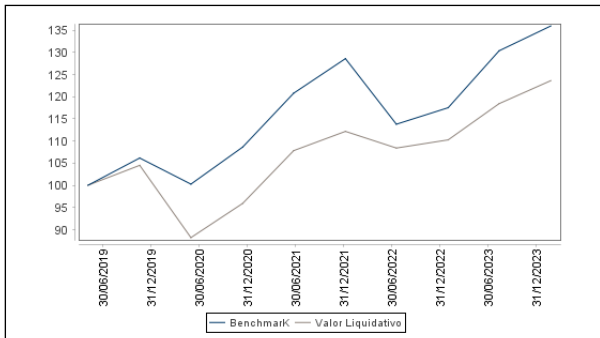
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,96	0,24	0,25	0,24	0,24	0,98	0,98	0,99	0,92

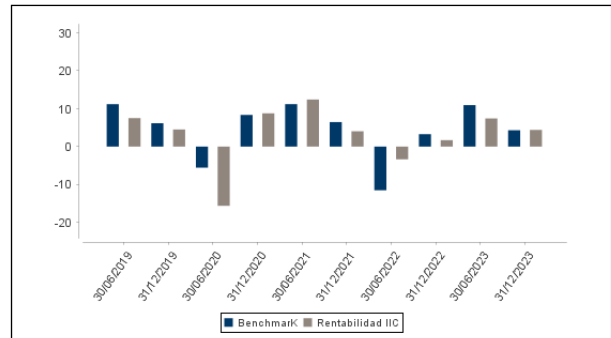
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019 "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	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
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	154.893	1.297	5
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	369.024	2.978	4,64

*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	22.439	92,53	21.475	92,55
* Cartera interior	9.751	40,21	8.927	38,47
* Cartera exterior	12.585	51,89	12.452	53,67
* Intereses de la cartera de inversión	103	0,42	96	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.572	6,48	1.467	6,32
(+/-) RESTO	240	0,99	261	1,12
TOTAL PATRIMONIO	24.251	100,00 %	23.203	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)	23.203	21.681	21.681	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	-0,37	-0,22	-140,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,35	7,02	11,34	-287,30
(+) Rendimientos de gestión	4,90	7,65	12,51	-236,28
+ Intereses	0,90	0,68	1,58	34,96
+ Dividendos	0,77	1,20	1,96	-34,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,06	0,21	172,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,80	4,60	7,38	-37,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,20	0,98	1,17	-79,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,34	0,40	-80,43
± Otros resultados	0,01	-0,21	-0,19	-106,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-106,43
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,64	-1,18	-51,02
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	4,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	19,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,04	-31,68
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,15	-0,22	-47,56
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	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	0,01	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.251	23.203	24.251	

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

3. Inversiones financieras

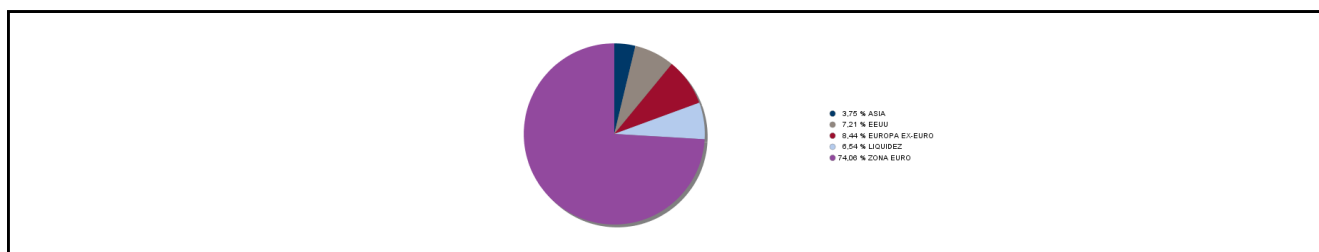
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.064	4,39	1.284	5,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.788	23,87	5.305	22,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	961	3,96	406	1,75
TOTAL RENTA FIJA	7.813	32,22	6.995	30,15
TOTAL RV COTIZADA	1.938	7,99	1.933	8,33
TOTAL RENTA VARIABLE	1.938	7,99	1.933	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.751	40,21	8.927	38,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.456	6,01	2.502	10,78
TOTAL RENTA FIJA	1.456	6,01	2.502	10,78
TOTAL RV COTIZADA	10.570	43,58	9.404	40,53
TOTAL RENTA VARIABLE	10.570	43,58	9.404	40,53
TOTAL IIC	561	2,31	546	2,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.587	51,90	12.452	53,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.338	92,11	21.380	92,14

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	960	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	730	Inversión
Total subyacente renta variable		1690	
PAGARES SACYR 27/03/24	Compra Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 500000 Fisica	495	Inversión
Total otros subyacentes		495	
TOTAL OBLIGACIONES		2185	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

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 5.962.739,19 euros que supone el 24,59% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 41.066.987,30 euros, suponiendo un 175,60% 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Durante este primer semestre, ha continuado la recuperación económica, principalmente de las economías desarrolladas: . En EEUU, el traspaso de poderes en la Fed no ha supuesto modificación ni en el discurso ni en las políticas de la Institución, que ha continuado con la reducción (10.000 M.\$/mes) de sus compras de activos. Dependiendo de la evolución del mercado laboral, la inflación y otros indicadores cualitativos, el próximo año podría iniciarse una subida gradual de los tipos de interés. . En Europa, ante la persistencia de los débiles datos de inflación, el BCE ha puesto en marcha, el pasado mes de junio, una serie de medidas muy agresivas para evitar el riesgo de deflación en la Zona Euro y relajar la divisa comunitaria. En el Reino Unido, la evidente recuperación económica está apuntando a un inicio de normalización de la política monetaria. . En Japón, el Banco Central ha continuado la política monetaria que inició a finales de 2012, lo que ha decepcionado ampliamente al mercado. El yen ha mantenido su depreciación frente al dólar, alcanzando mínimos de los últimos cinco años. . Los países emergentes más débiles, para frenar la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han visto obligados a importantes subidas de los tipos de interés. En China, después de importantes decepciones, como las cifras de exportaciones, los últimos datos han comenzado a mostrar un sesgo más positivo. La previsión de crecimiento es del 7,5%. . Preocupan mucho las tensiones geopolíticas, especialmente la crisis de Ucrania, por la dependencia en Europa del gas y petróleo de Rusia. También preocupa el empeoramiento de las crisis de Siria, Irak y otros países de la zona. Estas crisis han impulsado el precio del crudo, aunque después se ha relajado, cerrando el semestre ligeramente por encima del de comienzos de año. Los mercados de renta variable han cerrado el semestre con subidas, destacando las de los países periféricos de Europa (Italia +12,2%, España +10,20%), que se han beneficiado de las nuevas medidas del BCE y la continuada reducción de los diferenciales de tipos de interés de los bonos soberanos. Las subidas han sido más moderadas en EEUU, donde se han alcanzado nuevos máximos históricos, y en los países del centro de Europa, incluyendo Reino Unido, ante una normalización monetaria más cercana de lo previsto inicialmente. El contrapunto negativo ha sido Japón (-6,9%), ante la tardanza para incorporar nuevas medidas de estímulo para sustentar el crecimiento estructural del país. Los países emergentes han incorporado una elevada volatilidad al mercado. Las fuertes caídas de los países más débiles al inicio de año, tanto por las tensiones internas como por la reacción de sus divisas al inicio de la normalización de la política monetaria en EEUU, se han revertido en el segundo trimestre y han protagonizado alzas notables. En el frente empresarial, se han reducido al 10% las expectativas de crecimiento de beneficios para el año. Esta reducción se explica en gran medida por el efecto de tipo de cambio en los resultados de las compañías con exposición a emergentes. Los movimientos corporativos han sido muy importantes, principalmente en los sectores farmacéuticos y de telecomunicaciones. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el primer semestre, por la reducción, hasta un nivel considerado medio-bajo, de la inversión en renta variable. Dicha reducción ha sido motivada por tres factores: en primer lugar, por la fortaleza del euro durante los primeros meses de 2014, que repercutiría en los ingresos de las compañías exportadoras europeas; en segundo, por la reducción de las expectativas de crecimiento de beneficios, y que está viéndose refrendada también por la debilidad de los datos macroeconómicos en Europa durante los últimos meses; y, por último, por las mayores valoraciones imperantes, dadas las revalorizaciones en los mercados durante 2013 y la primera parte de este año. Todo lo anterior nos ha llevado a rebajar paulatinamente la inversión en activos de renta variable. Desde un punto de vista sectorial, se ha reducido el peso en sectores cíclicos (industriales, consumo discrecional y financieras) a favor de sectores más defensivos como el de energía (petroleras), eléctricas y farmacéuticas. Geográficamente, se redujo la sobreexposición al mercado japonés durante el primer trimestre y al americano durante el segundo, en este último caso por una mera cuestión de valoración, pues estimamos que ya descuenta sobradamente el mejor clima económico. En renta fija, y a pesar de las rentabilidades decrecientes, se aprovecharon oportunidades en el mercado primario durante el primer trimestre, pasando a una gestión más pasiva durante el segundo. Se continúa manteniendo una duración media-baja, dado el entorno de bajísimos tipos de interés, lo que nos conduce a permanecer sobreponderados en depósitos bancarios. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.06.14 ascendía a 3.039.199,90 euros (al 31.12.13, 3.063.422,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 111 (siendo 112 a 31.12.13). La rentabilidad de la sociedad en el periodo, una vez descontados los gastos (1,38% anual sobre el patrimonio medio) es 5,13%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,06% en el periodo. 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 13,79% y 1,76%. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Esta Sociedad invierte la totalidad de su patrimonio, de forma estable, en acciones cotizadas en Bolsa de las principales empresas europeas. Parte de la inversión se realiza mediante la compra de futuros sobre el Índice DJ Eurostoxx 50. La política de inversiones de la Sociedad es la indicada anteriormente. Esta política se ha mantenido estable desde la fecha de su constitución (año 1.999) y no se espera modificarla, ni por la evolución de los mercados ni por otras circunstancias, razón por la cual la cartera de Eurobolsa es bastante estable. La mayor rentabilidad de la cartera se ha obtenido debido a los dividendos obtenidos en la inversión de la renta variable. 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. Durante el periodo, se ha operado con futuros sobre el índice DJ Euro Stoxx 50 en el mercado

Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. Se utilizan los derivados como alternativa a tener las acciones que replican los índices de los derivados en los que invierte, puesto que se considera que es una inversión más eficiente. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. No aplica. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Eurobolsa XXI SICAV SA en cuanto a su política de inversión. Aunque se espera una reactivación del crecimiento mundial, gracias, principalmente, a la recuperación de las economías avanzadas, la situación no es igual en todas las zonas. Así, por ejemplo, mientras en EEUU, la FED continua con su política de retirada de estímulos, en Europa, el BCE se ha visto obligado a tomar medidas bastante agresivas, dotando de una gran liquidez al sistema financiero, para alejar el riesgo de deflación. Existe preocupación por la evolución de las economías emergentes, especialmente por la capacidad de China para cambiar su modelo económico (menos inversión y más consumo). Los graves conflictos geopolíticos (Ucrania, Siria, Irak, etc) también constituyen una especial preocupación. Por todo ello, aunque no se esperan correcciones fuertes en los mercados, se hace necesario estar muy atentos a la evolución de los mismos, actuando, como siempre, con la máxima prudencia, para preservar los patrimonios. En cuanto a Eurobolsa XXI SICAV SA y según se ha mencionado, seguirá fiel a su política de inversiones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	0	0,00	695	3,00
ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,935 2023-07-07	EUR	0	0,00	496	2,14
ES0L02406079 - Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	967	3,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		967	3,99	1.191	5,13
ES0378165007 - Obligaciones TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30	EUR	0	0,00	93	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	93	0,40
ES0378165007 - Obligaciones TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-30	EUR	96	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96	0,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.064	4,39	1.284	5,53
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,640 2023-07-21	EUR	0	0,00	294	1,27
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,690 2023-07-21	EUR	0	0,00	295	1,27
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,550 2023-07-21	EUR	0	0,00	297	1,28
ES0505287633 - Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	888	3,66	0	0,00
ES0505718058 - Pagarés CESCE 4,480 2024-03-15	EUR	196	0,81	0	0,00
XS2586772852 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,850 2023-07-27	EUR	0	0,00	393	1,69
XS2623851164 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,350 2023-11-13	EUR	0	0,00	293	1,26
XS2661113477 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,600 2024-01-29	EUR	391	1,61	0	0,00
XS2719131687 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,700 2024-05-13	EUR	293	1,21	0	0,00
XS2729190624 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,592 2024-02-29	EUR	297	1,22	0	0,00
ES0505075145 - Pagarés EUSKALTEL 4,650 2023-07-28	EUR	0	0,00	589	2,54
ES0505075160 - Pagarés EUSKALTEL 5,100 2023-09-29	EUR	0	0,00	294	1,27
ES0505075194 - Pagarés EUSKALTEL 5,510 2024-01-29	EUR	196	0,81	0	0,00
ES0505075228 - Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	297	1,23	0	0,00
ES0530625021 - Pagarés ENCE 4,950 2024-02-27	EUR	198	0,81	0	0,00
ES05297432J8 - Pagarés ELEC NOR 4,100 2023-10-19	EUR	0	0,00	296	1,28
ES05297432R1 - Pagarés ELEC NOR 4,500 2024-01-19	EUR	297	1,22	0	0,00
ES0505122269 - Pagarés METROVACESA 3,750 2023-07-14	EUR	0	0,00	493	2,12
ES0505122285 - Pagarés METROVACESA 4,350 2023-09-15	EUR	0	0,00	489	2,11
ES0505122293 - Pagarés METROVACESA 4,650 2023-10-16	EUR	0	0,00	293	1,26
ES0505122319 - Pagarés METROVACESA 5,100 2024-01-18	EUR	390	1,61	0	0,00
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	488	2,01	0	0,00
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	294	1,21	0	0,00
ES0582870L27 - Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	194	0,80	0	0,00
ES0578165542 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,300 2023-07-27	EUR	0	0,00	296	1,28
ES0578165708 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	294	1,21	0	0,00
ES05329454R7 - Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-03-15	EUR	487	2,01	0	0,00
ES05329455D4 - Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	296	1,22	0	0,00
ES05329453Z2 - Pagarés TUBACEX SA 4,900 2023-09-12	EUR	0	0,00	488	2,10
ES0583746435 - Pagarés VIDRALA SA 3,400 2023-07-11	EUR	0	0,00	496	2,14
ES0583746468 - Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-01-11	EUR	294	1,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.788	23,87	5.305	22,86
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	406	1,75
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	961	3,96	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		961	3,96	406	1,75
TOTAL RENTA FIJA		7.813	32,22	6.995	30,15
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	310	1,28	180	0,78
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENCIONAL	EUR	47	0,19	57	0,25
ES0129743318 - Acciones ELEC NOR	EUR	0	0,00	130	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	221	0,91	196	0,84
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	176	0,73	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	0	0,00	191	0,82
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	415	1,71	372	1,60
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	677	2,79	712	3,07
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	84	0,35	84	0,36
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	9	0,04	12	0,05
TOTAL RV COTIZADA		1.938	7,99	1.933	8,33
TOTAL RENTA VARIABLE		1.938	7,99	1.933	8,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.751	40,21	8.927	38,48
US91282CBR16 - Bonos US TREASURY 0,125 2024-03-15	USD	133	0,55	131	0,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		133	0,55	131	0,56
XS2058729653 - Obligaciones BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	0	0,00	471	2,03
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	183	0,76	178	0,77
XS2324321285 - Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	362	1,49	353	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		545	2,25	1.003	4,32
XS2435665257 - Obligaciones ACCIONA 0,440 2024-06-27	EUR	295	1,22	287	1,24
XS2058729653 - Obligaciones BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	483	1,99	0	0,00
XS1823532640 - Bonos BANCO NACIONAL DE PA 1,125 2023-11-22	EUR	0	0,00	491	2,12
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	0	0,00	590	2,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		778	3,21	1.368	5,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.456	6,01	2.502	10,78
TOTAL RENTA FIJA		1.456	6,01	2.502	10,78
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	167	0,69	121	0,52
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	98	0,41	100	0,43
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	432	1,78	453	1,95
US1380063099 - Acciones CANON	USD	165	0,68	172	0,74
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	293	1,21	276	1,19
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	133	0,55	117	0,50
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	142	0,59	142	0,61
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	249	1,03	194	0,83
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	76	0,31	79	0,34
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	187	0,77	0	0,00
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	131	0,54	169	0,73
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	9	0,04	12	0,05
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	580	2,39	558	2,40
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	0	0,00	2	0,01
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	204	0,84	171	0,74
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	0	0,00	157	0,68
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	36	0,15	39	0,17
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	146	0,60	159	0,69
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	112	0,46	48	0,21
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	389	1,60	369	1,59
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	155	0,64	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	106	0,44	108	0,46
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	522	2,15	518	2,23
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	291	1,20	288	1,24
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	142	0,59	158	0,68
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	320	1,32	215	0,93
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	357	1,47	369	1,59
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	249	1,03	93	0,40
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	198	0,82	184	0,79
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	409	1,69	375	1,61
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	198	0,82	13	0,05
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	520	2,14	540	2,33
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	265	1,09	341	1,47
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	108	0,45	138	0,60
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	57	0,23	64	0,28
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	0	0,00	2	0,01
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	9	0,04	8	0,03
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	614	2,53	513	2,21
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.281	5,28	964	4,15
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	255	1,05	229	0,99
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	214	0,88	206	0,89
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	12	0,05	10	0,04
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	0	0,00	0	0,00
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	139	0,57	122	0,52
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	83	0,34	68	0,29
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	263	1,08	227	0,98
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	0	0,00	66	0,28
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	90	0,37	78	0,33
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	144	0,59	154	0,67
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	12	0,05	12	0,05
US9297401088 - Acciones WABTEC CORP	USD	8	0,03	7	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		10.570	43,58	9.404	40,53
TOTAL RENTA VARIABLE		10.570	43,58	9.404	40,53
US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	141	0,58	134	0,58
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	420	1,73	412	1,78
TOTAL IIC		561	2,31	546	2,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.587	51,90	12.452	53,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.338	92,11	21.380	92,14
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. 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. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual 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 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 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 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,18	0,45	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	1,09	1,08	-0,04

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	759.512,00	760.198,90
Nº de Partícipes	178	175
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	21.618	28,4635
2022	18.876	25,0025
2021	18.014	25,7558
2020	16.214	20,7039

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	0,30	0,75	0,90	0,76	1,66	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,84	2,58	1,79	2,25	6,63	-2,93	24,40	-11,77	-8,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	20-10-2023	-1,88	13-03-2023	-10,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	10-10-2023	1,13	05-05-2023	8,31	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	7,03	6,18	6,39	6,28	9,00	11,89	9,75	28,43	9,82
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	13,54
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	0,30
50%SX5T+50%MSDE WIN	10,55	9,04	10,06	9,40	13,20	18,34	11,99	28,36	11,90
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,71	9,71	10,05	10,14	10,22	10,29	9,51	9,86	6,86

(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.

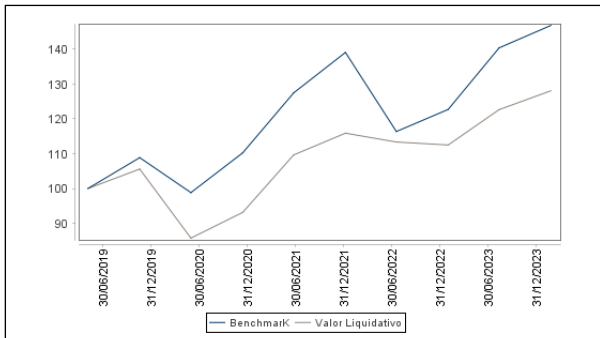
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,06	0,26	0,27	0,27	0,26	1,08	1,10	1,09	1,03

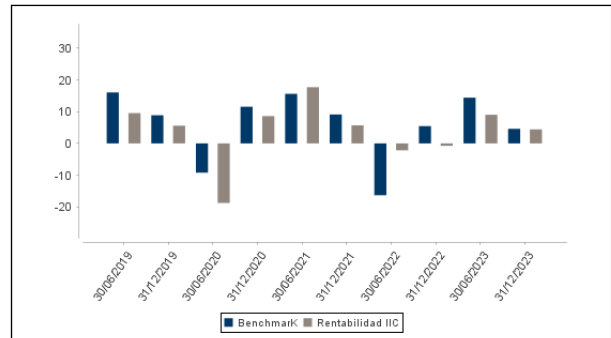
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
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	154.893	1.297	5
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	369.024	2.978	4,64

*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	20.123	93,08	19.108	92,22
* Cartera interior	6.328	29,27	5.490	26,49
* Cartera exterior	13.752	63,61	13.571	65,49
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,20	45	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.368	6,33	1.430	6,90
(+/-) RESTO	128	0,59	184	0,89
TOTAL PATRIMONIO	21.618	100,00 %	20.721	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)	20.721	18.876	18.876	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,06	0,72	0,64	-109,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,35	8,46	12,71	165,65
(+) Rendimientos de gestión	5,27	9,60	14,76	247,37
+ Intereses	0,53	0,40	0,93	39,72
+ Dividendos	1,14	1,64	2,77	-27,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,01	0,09	572,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,29	6,76	9,97	-49,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,95	1,14	-77,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,16	-0,14	-111,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,41
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,17	-2,08	-81,72
- Comisión de gestión	-0,75	-0,91	-1,66	-13,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,04	-30,62
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,26	-44,13
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	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	0,03	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.618	20.721	21.618	

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

3. Inversiones financieras

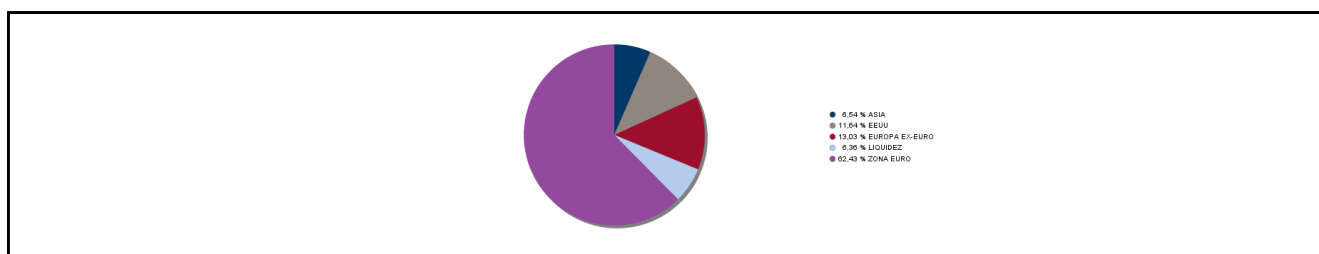
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	290	1,34	298	1,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.143	14,54	2.655	12,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	618	2,86	454	2,19
TOTAL RENTA FIJA	4.051	18,74	3.407	16,44
TOTAL RV COTIZADA	2.277	10,53	2.083	10,05
TOTAL RENTA VARIABLE	2.277	10,53	2.083	10,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.328	29,27	5.490	26,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	769	3,56	1.245	6,01
TOTAL RENTA FIJA	769	3,56	1.245	6,01
TOTAL RV COTIZADA	12.985	60,06	12.331	59,51
TOTAL RENTA VARIABLE	12.985	60,06	12.331	59,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.754	63,62	13.576	65,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.082	92,89	19.066	92,01

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	1.007	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	521	Inversión
Total subyacente renta variable		1528	
TOTAL OBLIGACIONES		1528	

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

	SI	NO
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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 37.345.031,04 euros, suponiendo un 178,05% 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 ha sido un periodo marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%. Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año. Durante el semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los

tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. 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. Durante el segundo semestre del año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%. La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo. 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, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca. La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas. Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A pesar de las subidas de tipos de interés, la esperanza en posibles recortes en 2024 han devuelto a los mercados de acciones al régimen pre-2022 de múltiplos altos y escasez de precios atractivos. Aunque entendemos que esta situación puede ser duradera, somos de la opinión de que no lo será en la medida en que los gobiernos no frenen la expansión fiscal y vuelvan a un nivel de déficit razonable, lo que creemos que debería provocar una época de menor crecimiento, menor expansión monetaria y ausencia de expansión de múltiplos en los activos financieros. Si no fuera así, entendemos que el mercado terminaría perdiendo confianza en la deuda pública, ante la incesante oferta de bonos desde la época del COVID-19. El nivel de rotación de activos del fondo está siendo reducido y, en todo caso, se continúa con la estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. También se continúa monitorizando que las compañías con una duración larga de sus flujos de caja esperados no sea excesiva, evitando también focalizarse demasiado en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial. Todo lo anterior está conduciendo a rentabilidades algo menores a lo que sería deseable, pero también a una volatilidad muy reducida del fondo. 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 4,74%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2023 ascendía a 21.618.349,32 euros (a 30.06.2023, 20.721.383,90 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 178 (en el periodo anterior a 175). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 4,42% (13,84% en el año). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,46 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% 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 -0,19% y 9,06%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo ha tenido poca rotación de activos en este semestre, algo habitual por estar muy centrado en sus inversiones de valor. Durante el semestre se terminó de desinvertir en General Electric, por alcanzar nuestra valoración objetivo, aunque se mantiene una pequeña posición en su división escindida Healthcare. También se vendió la inversión en Husqvarna, para recomprarla posteriormente a precios inferiores (muy rara vez el fondo realiza operaciones rápidas), así como se reemplazó la pequeña inversión en Repsol por un incremento similar en Shell. También se deshizo la inversión en Elecnor, con buenos resultados pero, lamentablemente, relativamente pronto. En este caso, entendimos que podía resultar difícil vender sus activos renovables al precio que el mercado descontaba, y resultó que los terminó vendiendo a una valoración excelente, por lo que siguió encareciéndose tras nuestra marcha. Sustituimos esa inversión por Prosegur, curiosamente también española. Además, sumamos algo de exposición en el banco británico Lloyds, donde creemos que hay mucho valor a medio plazo a pesar de las continuas injerencias políticas en el negocio bancario, mientras redujimos la inversión en Unicredito, que consideramos más cerca de nuestro objetivo de valoración. También se aumentó la pequeña inversión en Nokia, donde vemos mucho valor a medio/largo plazo. Por último, seguimos tratando de invertir paulatinamente en 3M, pero durante este semestre sólo conseguimos ingresar una prima por la venta anticipada de una opción. Por el lado de la pequeña inversión en renta fija, hemos dejado vencer un bono de E.on a finales de año, a la espera de mejores

oportunidades, y continuamos invirtiendo en pagarés a corto plazo para remunerar la liquidez del fondo, acompañando a la pequeña posición en bonos. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este semestre, por la positiva evolución de los bancos (Santander, Unicrédito, etc.), Intel (cuyo desempeño ha sido brillante en 2023 después de un malísimo 2022), Saint Gobain y algunas de las posiciones reducidas del fondo como The Gap. Como detractores destacamos Pfizer, que ha decepcionado en sus ventas de tratamientos del Covid y ha postpuesto la investigación de píldoras con el principio GLP-1. También Carrefour ha tenido mal comportamiento y, entre las inversiones menores, Piaggio. En todo caso, la variabilidad de las inversiones ha sido baja frente a los mercados. 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 6,35% 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. 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 COMPARTIMIENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 20 de febrero de 2023 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,05%. 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 Compartimento ha sido inferior 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 7.622,77 euros siendo el principales proveedores Citigroup 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 2024, el presupuesto se verá sensiblemente rebajado respecto al periodo anterior con motivo del cambio de uno de los proveedores. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado. 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 leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año. A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año. En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante al año, superando las expectativas del mercado y dando pie a posibles subidas de tipos si la economía se mantiene fuerte. La Fed mantiene su postura data dependiente. Respecto a Asia, China registra una desaceleración de su crecimiento para 2024 hasta el 4,7%, ligada en parte, a los problemas en su sector inmobiliario. Cabe resaltar el potencial de una India en auge como impulsor del desarrollo global, donde se espera un crecimiento del 6,1% para 2024. Finalmente, la economía japonesa espera un crecimiento del 1% para

2024 tras un 2023 marcado por la debilitación del yen y un repunte de la inflación y del precio de los alimentos no visto desde el año 2001. 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, llegando incluso a una posible recesión económica en 2024. 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	%
ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	0	0,00	298	1,44
ES0L02406079 - Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	290	1,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		290	1,34	298	1,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		290	1,34	298	1,44
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,640 2023-07-21	EUR	0	0,00	294	1,42
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,690 2023-07-21	EUR	0	0,00	197	0,95
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,550 2023-07-21	EUR	0	0,00	297	1,43
ES0505287633 - Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	789	3,65	0	0,00
ES0505075145 - Pagarés EUSKALTEL 4,650 2023-07-28	EUR	0	0,00	294	1,42
ES0505075160 - Pagarés EUSKALTEL 5,100 2023-09-29	EUR	0	0,00	196	0,94
ES0505075194 - Pagarés EUSKALTEL 5,510 2024-01-29	EUR	196	0,91	0	0,00
ES0505075228 - Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	297	1,38	0	0,00
ES05297432J8 - Pagarés ELEC NOR 4,100 2023-10-19	EUR	0	0,00	99	0,48
ES0505122269 - Pagarés METROVACESA 3,750 2023-07-14	EUR	0	0,00	394	1,90
ES0505122285 - Pagarés METROVACESA 4,350 2023-09-15	EUR	0	0,00	294	1,42
ES0505122293 - Pagarés METROVACESA 4,650 2023-10-16	EUR	0	0,00	293	1,41
ES0505122319 - Pagarés METROVACESA 5,100 2024-01-18	EUR	292	1,35	0	0,00
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	293	1,35	0	0,00
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	294	1,36	0	0,00
ES058270L27 - Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	291	1,35	0	0,00
ES0578165708 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	98	0,45	0	0,00
ES05329455D4 - Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	395	1,83	0	0,00
ES0583746435 - Pagarés VIDRALA SA 3,400 2023-07-11	EUR	0	0,00	297	1,44
ES0583746468 - Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-01-11	EUR	98	0,45	0	0,00
ES0583746500 - Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-03-12	EUR	99	0,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.143	14,54	2.655	12,81
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	454	2,19
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	618	2,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		618	2,86	454	2,19
TOTAL RENTA FIJA		4.051	18,74	3.407	16,44
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	310	1,43	180	0,87
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	47	0,22	57	0,28
ES0129743318 - Acciones ELEC NOR	EUR	0	0,00	130	0,63
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	277	1,28	246	1,19
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	176	0,81	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	463	2,14	415	2,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	1.004	4,64	1.056	5,09
TOTAL RV COTIZADA		2.277	10,53	2.083	10,05
TOTAL RENTA VARIABLE		2.277	10,53	2.083	10,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.328	29,27	5.490	26,50
FR0013405537 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 1,125 2024-08	EUR	0	0,00	575	2,78
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	183	0,85	178	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		183	0,85	754	3,64
FR0013405537 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 1,125 2024-08	EUR	586	2,71	0	0,00
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	0	0,00	492	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		586	2,71	492	2,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		769	3,56	1.245	6,01
TOTAL RENTA FIJA		769	3,56	1.245	6,01
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	167	0,77	121	0,58
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	98	0,46	100	0,48
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	410	1,90	430	2,07
US1380063099 - Acciones CANON	USD	259	1,20	269	1,30
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	315	1,46	297	1,43
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	133	0,62	117	0,57
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	203	0,94	203	0,98
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	303	1,40	236	1,14
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	76	0,35	79	0,38
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	187	0,87	0	0,00
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	131	0,61	169	0,81
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	498	2,30	479	2,31
CH1262055788 - Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	273	1,26	230	1,11
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	0	0,00	230	1,11
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	53	0,25	57	0,27
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	146	0,68	159	0,77
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	130	0,60	56	0,27
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	592	2,74	561	2,71
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	155	0,72	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	162	0,75	164	0,79
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	799	3,70	793	3,83
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	553	2,56	547	2,64
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	142	0,66	158	0,76
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	682	3,15	459	2,22
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	838	3,88	867	4,18
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	341	1,58	211	1,02
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	198	0,92	184	0,89
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	101	0,47	126	0,61
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	589	2,73	612	2,95
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	422	1,95	544	2,63
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	315	1,46	402	1,94
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	38	0,18	43	0,21
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	0	0,00	3	0,01
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	14	0,06	12	0,06
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	593	2,74	496	2,39
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.614	7,47	1.465	7,07
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	347	1,61	334	1,61
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	41	0,19	36	0,17
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	0	0,00	3	0,02
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	211	0,98	185	0,89
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	83	0,38	68	0,33
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	349	1,61	301	1,45
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	246	1,14	337	1,63
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	144	0,67	154	0,75
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	20	0,09	18	0,09
US9297401088 - Acciones WABTEC CORP	USD	11	0,05	10	0,05
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	5	0,02
TOTAL RV COTIZADA		12.985	60,06	12.331	59,51
TOTAL RENTA VARIABLE		12.985	60,06	12.331	59,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.754	63,62	13.576	65,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.082	92,89	19.066	92,01
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. 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. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa a nivel del Grupo, la cual 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 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de

remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 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 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 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.