

**Nº Registro CNMV: 4012**

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

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

**Fondo por compartimentos:** No

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

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

**Dirección:** Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid      **Correo electrónico:** [info@duginversores.com](mailto:info@duginversores.com)      **Teléfono:** 91 781 57 50

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 14/05/2008

**1. Política de inversión y divisa de denominación**
**Categoría**

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

**Descripción general**

DUX MIXTO VARIABLE tiene como vocación invertir, según la situación del mercado, entre el 30% y el 75% de su patrimonio en valores de renta variable y el resto entre renta fija y liquidez, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% del activo del fondo en monedas distintas del euro. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurostoxx 50 en un 50% y las Letras del Tesoro español a un año en otro 50%. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX MIXTO VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**
**2.1. Datos generales**

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	5.278.927,27	5.471.123,24
Nº de partícipes	350	351
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	105.931	20,0668
2023	106.921	19,3879
2022	83.268	17,1071
2021	76.445	17,9975

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado					Base de cálculo	Sistema imput.
	Período		Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total	
Comisión gestión	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio al fondo
Comisión de depositario	0,06		0,06	0,12		0,12	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	3,28	2,71	5,98	6,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,53	3,15	2,48

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

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,50	-1,64	-1,30	-1,55	8,30	13,33	-4,95	9,76	16,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	18/12/2024	-2,46	02/08/2024	-3,30	26/11/2021
Rentabilidad máxima (%)	0,85	07/11/2024	1,05	05/06/2024	2,50	07/12/2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

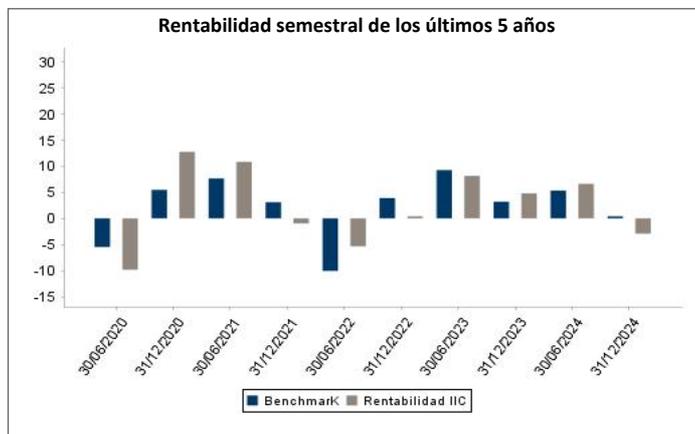
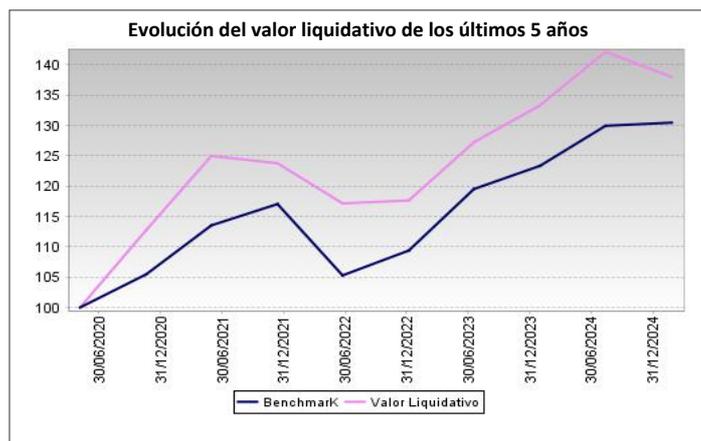
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,72	9,55	6,13	5,48	9,74	12,29	11,83	8,32
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	1,05	3,42	0,27	0,55
50%SXST+50% LET1TREU	6,64	6,37	8,14	6,56	5,10	6,82	11,85	7,35	6,47
VaR histórico(iii)	8,47	8,47	8,37	8,30	8,24	8,24	8,59	8,04	3,95

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,41	1,41	1,43

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



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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondos</b>	<b>415.624</b>	<b>2.898</b>	<b>1,36</b>

\* Medias.

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

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

### 2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	98.153	92,66	100.036	88,45
* Cartera interior	30.129	28,44	52.747	46,64
* Cartera exterior	67.354	63,58	46.662	41,26
* Intereses de la cartera de inversión	670	0,63	627	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.231	3,99	5.378	4,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	3.548	3,35	7.682	6,79
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>105.932</b>	<b>100,00</b>	<b>113.096</b>	<b>100,00</b>

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**2.4. Estado de variación patrimonial**

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>113.096</b>	<b>106.921</b>	<b>106.921</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,58	-0,79	-4,34	340,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,96	6,29	3,45	-943,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,27	7,10	4,96	-793,17
+ Intereses	1,18	1,50	2,69	-23,30
+ Dividendos	0,11	0,43	0,55	-75,75
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,99	2,08	4,07	-6,71
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	1,28	1,82	-58,95
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-6,20	1,55	-4,55	-489,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,09	0,21	0,31	-57,13
+/- Otros resultados	0,01	0,05	0,06	-82,13
+/- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,81	-1,51	-149,90
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-1,60
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-1,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-39,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	3,63
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,12	-0,11	-111,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>105.931</b>	<b>113.096</b>	<b>105.931</b>	

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	0	0,00	1.816	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	0	0,00	298	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.114</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>15.260</b>	<b>14,42</b>	<b>47.667</b>	<b>42,15</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>14.869</b>	<b>14,04</b>	<b>2.965</b>	<b>2,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>30.129</b>	<b>28,46</b>	<b>52.746</b>	<b>46,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>30.129</b>	<b>28,46</b>	<b>52.746</b>	<b>46,64</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	27.323	25,79	17.081	15,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	7.893	7,45	13.002	11,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>35.216</b>	<b>33,24</b>	<b>30.083</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>35.216</b>	<b>33,24</b>	<b>30.083</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>21.371</b>	<b>20,16</b>	<b>16.376</b>	<b>14,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>21.371</b>	<b>20,16</b>	<b>16.376</b>	<b>14,49</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>9.818</b>	<b>9,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>66.405</b>	<b>62,67</b>	<b>46.459</b>	<b>41,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>96.534</b>	<b>91,13</b>	<b>99.205</b>	<b>87,73</b>

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


**3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)**

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	64.600	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	73.597	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>138.197</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>138.197</b>	
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion   ACCS.META PLATFORMS INC   100   Fisica	2.357	Inversión
FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX   250	4.326	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro   HONG KONG HANG SENG INDEX   50	5.599	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro   INDICE EURO STOXX 50   10	38.478	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	56.902	Inversión
INDICE FTSE CHINA A50	Compra Futuro   INDICE FTSE CHINA A50   1	4.451	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro   RUSSELL 2000 INDEX   50	12.492	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Emisión Opcion   RUSSELL 2000 INDEX   50   Fisica	11.965	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro   S&P 500 INDEX   50	5.731	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	35.475	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	31.328	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>209.104</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro   EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	25.146	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>25.146</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>234.250</b>	

**4. Hechos relevantes**

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

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

No aplicable.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

**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 1.161.970.673,77 euros, suponiendo un 1.061,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

**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.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera, aprovechando las tendencias del mercado durante la primera mitad del año. La cartera de renta variable en Europa y en Estados Unidos está invertida a través de índices e inversiones directas en compañías. Además, hemos considerado adecuado invertir una pequeña parte del patrimonio en China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng respectivamente. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx 50 Net Total Return y 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 1,67%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2024 ascendía a 105.931.054,54 euros (a 30.06.2024, 113.095.538,78 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 350 (en el periodo anterior a 351). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del -2,92%, (en el año 3,50%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,40% anual sobre el patrimonio medio. e) **Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,39% y 81,92%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la segunda mitad del año, hemos mantenido el número de inversiones en compañías concretas, y la diversificación sectorial de la cartera, realizando pequeños cambios. Hemos desinvertido del sector media, a través de la venta de Universal Music Group, del sector de los recursos básicos, a través de la venta de Southern Copper y del sector seguros, a través de la venta de Aegon, Ageas y ASR Nederland. Además, hemos ganado exposición al sector automovilístico, a través de la inversión en Stellantis y Toyota, al sector energético, a través de la inversión en Shell y al sector de servicios financieros, a través de la inversión en Deutsche Boerse y Euronext. Además, hemos disminuido nuestra exposición a oro a través de la venta del ETC iShares Physical Gold. En renta fija a corto plazo, durante el semestre y en menor medida frente al semestre anterior, hemos continuado contratando pagarés de emisores tales como Acciona, Aedas, Elecnor o FCC Medio Ambiente. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos creído conveniente desinvertir de los mercados emergentes a través de la venta del índice MSCI Emerging Markets. Por otro lado, hemos ganado exposición a China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng y nos ha parecido adecuado invertir en el índice Russell 2000, que mide el rendimiento de las pequeñas empresas en Estados Unidos. Además, hemos aumentando nuestra exposición al sector financiero a través del índice E-mini Financial Select Sector. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. El valor que ha afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre ha sido el ETC de Invesco Physical Gold, mientras que la inversión que menor rentabilidad ha aportado ha sido KBC Bank. b) **Operativa de préstamos de valores.** N/A c) **Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 89,45% 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 RIIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. 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 FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 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 del 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 Fondo ha sido superior respecto a periodos anteriores, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 19.282,08 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. 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, se mantendrá el proveedor principal, viéndose reducido el presupuesto más de la mitad respecto al ejercicio 2024. **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 Dux Mixto Variable FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

## 10. 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.

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

No aplica.

**Nº Registro CNMV: 4012**

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

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

**Fondo por compartimentos:** No

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://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](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 57 50

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

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 14/05/2008

**1. Política de inversión y divisa de denominación**
**Categoría**

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

**Descripción general**

DUX MIXTO VARIABLE tiene como vocación invertir, según la situación del mercado, entre el 30% y el 75% de su patrimonio en valores de renta variable y el resto entre renta fija y liquidez, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% del activo del fondo en monedas distintas del euro. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurostoxx 50 en un 50% y las Letras del Tesoro español a un año en otro 50%. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX MIXTO VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

**Divisa de denominación:** EUR

**2. Datos económicos**
**2.1. Datos generales**

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	5.278.927,27	5.471.123,24
Nº de partícipes	350	351
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	105.931	20,0668
2023	106.921	19,3879
2022	83.268	17,1071
2021	76.445	17,9975

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,06		0,06	0,12		0,12	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	3,28	2,71	5,98	6,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,53	3,15	2,48

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

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	3,50	-1,64	-1,30	-1,55	8,30	13,33	-4,95	9,76	16,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	18/12/2024	-2,46	02/08/2024	-3,30	26/11/2021
Rentabilidad máxima (%)	0,85	07/11/2024	1,05	05/06/2024	2,50	07/12/2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

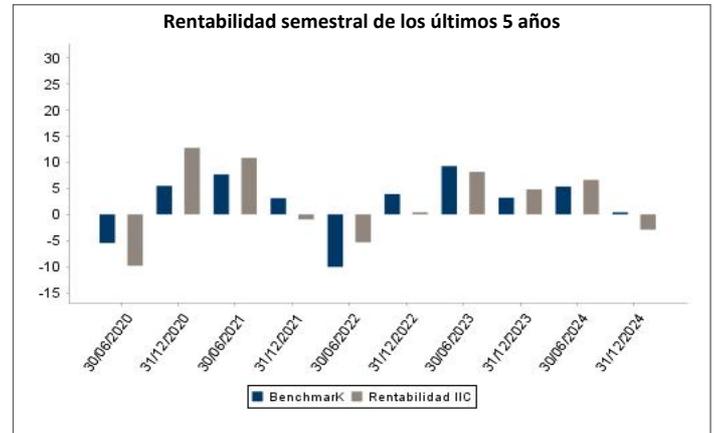
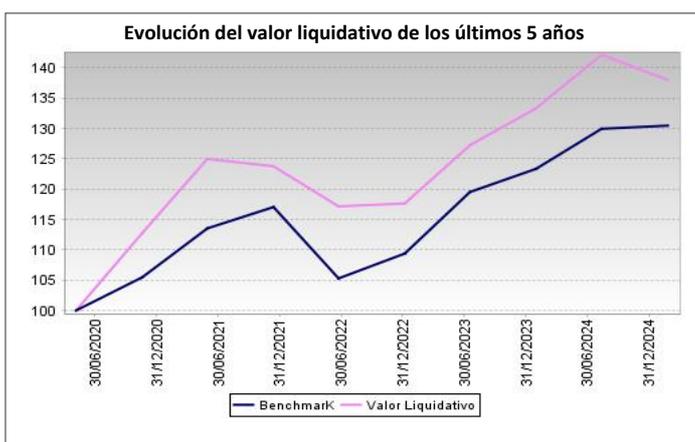
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,42	7,72	9,55	6,13	5,48	9,74	12,29	11,83	8,32
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	1,05	3,42	0,27	0,55
50%SXST+50% LET1TREU	6,64	6,37	8,14	6,56	5,10	6,82	11,85	7,35	6,47
VaR histórico(iii)	8,47	8,47	8,37	8,30	8,24	8,24	8,59	8,04	3,95

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,41	1,41	1,43

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



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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total Fondos</b>	<b>415.624</b>	<b>2.898</b>	<b>1,36</b>

\* Medias.

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

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

### 2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	98.153	92,66	100.036	88,45
* Cartera interior	30.129	28,44	52.747	46,64
* Cartera exterior	67.354	63,58	46.662	41,26
* Intereses de la cartera de inversión	670	0,63	627	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.231	3,99	5.378	4,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	3.548	3,35	7.682	6,79
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>105.932</b>	<b>100,00</b>	<b>113.096</b>	<b>100,00</b>

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**2.4. Estado de variación patrimonial**

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>113.096</b>	<b>106.921</b>	<b>106.921</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,58	-0,79	-4,34	340,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,96	6,29	3,45	-943,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,27	7,10	4,96	-793,17
+ Intereses	1,18	1,50	2,69	-23,30
+ Dividendos	0,11	0,43	0,55	-75,75
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,99	2,08	4,07	-6,71
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,54	1,28	1,82	-58,95
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-6,20	1,55	-4,55	-489,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,09	0,21	0,31	-57,13
+/- Otros resultados	0,01	0,05	0,06	-82,13
+/- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,81	-1,51	-149,90
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-1,60
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-1,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-39,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	3,63
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,12	-0,11	-111,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>105.931</b>	<b>113.096</b>	<b>105.931</b>	

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

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	0	0,00	1.816	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	0	0,00	298	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.114</b>	<b>1,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>15.260</b>	<b>14,42</b>	<b>47.667</b>	<b>42,15</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>14.869</b>	<b>14,04</b>	<b>2.965</b>	<b>2,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>30.129</b>	<b>28,46</b>	<b>52.746</b>	<b>46,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>30.129</b>	<b>28,46</b>	<b>52.746</b>	<b>46,64</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	27.323	25,79	17.081	15,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	7.893	7,45	13.002	11,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>35.216</b>	<b>33,24</b>	<b>30.083</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>35.216</b>	<b>33,24</b>	<b>30.083</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>21.371</b>	<b>20,16</b>	<b>16.376</b>	<b>14,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>21.371</b>	<b>20,16</b>	<b>16.376</b>	<b>14,49</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>9.818</b>	<b>9,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>66.405</b>	<b>62,67</b>	<b>46.459</b>	<b>41,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>96.534</b>	<b>91,13</b>	<b>99.205</b>	<b>87,73</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

**3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)**

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	64.600	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	73.597	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>138.197</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>138.197</b>	
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion   ACCS.META PLATFORMS INC   100   Fisica	2.357	Inversión
FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro   FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX   250	4.326	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro   HONG KONG HANG SENG INDEX   50	5.599	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro   INDICE EURO STOXX 50   10	38.478	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion   INDICE EURO STOXX 50   10   Fisica	56.902	Inversión
INDICE FTSE CHINA A50	Compra Futuro   INDICE FTSE CHINA A50   1	4.451	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro   RUSSELL 2000 INDEX   50	12.492	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Emisión Opcion   RUSSELL 2000 INDEX   50   Fisica	11.965	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro   S&P 500 INDEX   50	5.731	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	35.475	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion   S&P 500 INDEX   50   Fisica	31.328	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>209.104</b>	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro   EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	25.146	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>25.146</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>234.250</b>	

**4. Hechos relevantes**

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

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

No aplicable.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

**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 1.161.970.673,77 euros, suponiendo un 1.061,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

**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.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera, aprovechando las tendencias del mercado durante la primera mitad del año. La cartera de renta variable en Europa y en Estados Unidos está invertida a través de índices e inversiones directas en compañías. Además, hemos considerado adecuado invertir una pequeña parte del patrimonio en China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng respectivamente. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx 50 Net Total Return y 50% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 1,67%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2024 ascendía a 105.931.054,54 euros (a 30.06.2024, 113.095.538,78 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 350 (en el periodo anterior a 351). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del -2,92%, (en el año 3,50%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,40% anual sobre el patrimonio medio. e) **Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,39% y 81,92%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la segunda mitad del año, hemos mantenido el número de inversiones en compañías concretas, y la diversificación sectorial de la cartera, realizando pequeños cambios. Hemos desinvertido del sector media, a través de la venta de Universal Music Group, del sector de los recursos básicos, a través de la venta de Southern Copper y del sector seguros, a través de la venta de Aegon, Ageas y ASR Nederland. Además, hemos ganado exposición al sector automovilístico, a través de la inversión en Stellantis y Toyota, al sector energético, a través de la inversión en Shell y al sector de servicios financieros, a través de la inversión en Deutsche Boerse y Euronext. Además, hemos disminuido nuestra exposición a oro a través de la venta del ETC iShares Physical Gold. En renta fija a corto plazo, durante el semestre y en menor medida frente al semestre anterior, hemos continuado contratando pagarés de emisores tales como Acciona, Aedas, Elecnor o FCC Medio Ambiente. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos creído conveniente desinvertir de los mercados emergentes a través de la venta del índice MSCI Emerging Markets. Por otro lado, hemos ganado exposición a China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng y nos ha parecido adecuado invertir en el índice Russell 2000, que mide el rendimiento de las pequeñas empresas en Estados Unidos. Además, hemos aumentando nuestra exposición al sector financiero a través del índice E-mini Financial Select Sector. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. El valor que ha afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre ha sido el ETC de Invesco Physical Gold, mientras que la inversión que menor rentabilidad ha aportado ha sido KBC Bank. b) **Operativa de préstamos de valores.** N/A c) **Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 89,45% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) **Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay 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 FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 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 del 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 Fondo ha sido superior respecto a periodos anteriores, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 19.282,08 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. 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, se mantendrá el proveedor principal, viéndose reducido el presupuesto más de la mitad respecto al ejercicio 2024. **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 Dux Mixto Variable FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

## 10. 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.

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

No aplica.

**12. Detalle de inversiones financieras**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0343307023 - Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	0	0,00	1.816	1,61
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.816</b>	<b>1,61</b>
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	0	0,00	298	0,26
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>298</b>	<b>0,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.114</b>	<b>1,87</b>
ES0505287757 - Pagarés AEDAS HOMES 5,050 2024-07-19	EUR	0	0,00	1.371	1,21
ES0505287773 - Pagarés AEDAS HOMES 5,000 2024-09-20	EUR	0	0,00	976	0,86
ES0505287815 - Pagarés AEDAS HOMES 4,950 2024-10-18	EUR	0	0,00	1.757	1,55
ES0505287831 - Pagarés AEDAS HOMES 4,750 2024-11-15	EUR	0	0,00	588	0,52
ES0505287948 - Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	986	0,93	0	0,00
ES0505287823 - Pagarés AEDAS HOMES 4,050 2025-04-11	EUR	981	0,93	0	0,00
ES0505287989 - Pagarés AEDAS HOMES 3,800 2025-02-21	EUR	1.386	1,31	0	0,00
ES0505287906 - Pagarés AEDAS HOMES 3,600 2025-03-21	EUR	1.388	1,31	0	0,00
XS2804517386 - Pagarés ACCIONA 4,359 2024-07-12	EUR	0	0,00	3.957	3,50
ES0521975401 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,200 2024-09-	EUR	0	0,00	1.281	1,13
XS2822441874 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,329 2024-11-13	EUR	0	0,00	4.893	4,33
ES0505130593 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,050 2024-07-	EUR	0	0,00	587	0,52
ES0505130593 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,800 2024-07-	EUR	0	0,00	1.779	1,57
ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,050 2024-12-27	EUR	0	0,00	1.950	1,72
ES0505075418 - Pagarés EUSKALTEL 5,410 2025-02-27	EUR	2.882	2,72	2.882	2,55
ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	1.965	1,86	0	0,00
ES0529743330 - Pagarés ELECENOR 4,370 2024-07-16	EUR	0	0,00	4.948	4,37
ES0529743362 - Pagarés ELECENOR 4,300 2024-09-13	EUR	0	0,00	2.658	2,35
XS2809174357 - Pagarés FOCYCSA 4,310 2024-09-23	EUR	0	0,00	663	0,59
XS2819786919 - Pagarés FOCYCSA 4,355 2024-10-09	EUR	0	0,00	1.578	1,40
XS2771658726 - Pagarés FOCYCSA 4,481 2024-07-22	EUR	0	0,00	2.578	2,28
ES0505223216 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 5,000 2024-	EUR	0	0,00	2.938	2,60
ES0505223216 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 4,300 2024-	EUR	0	0,00	4.982	4,41
ES0505122442 - Pagarés METROVACESA 4,965 2026-09-18	EUR	2.731	2,58	0	0,00
ES0582870M34 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,550 2024-07-29	EUR	0	0,00	2.373	2,10
ES0505769010 - Pagarés TALGO 4,950 2024-11-22	EUR	0	0,00	1.952	1,73
ES0505769036 - Pagarés TALGO 4,850 2024-12-23	EUR	0	0,00	976	0,86
ES0505769101 - Pagarés TALGO 3,830 2025-06-23	EUR	1.956	1,85	0	0,00
ES0505769119 - Pagarés TALGO 3,680 2025-05-23	EUR	985	0,93	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>15.260</b>	<b>14,42</b>	<b>47.667</b>	<b>42,15</b>
ES0000012G26 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	14.869	14,04	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01	EUR	0	0,00	2.965	2,62
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>14.869</b>	<b>14,04</b>	<b>2.965</b>	<b>2,62</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>30.129</b>	<b>28,46</b>	<b>52.746</b>	<b>46,64</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>30.129</b>	<b>28,46</b>	<b>52.746</b>	<b>46,64</b>
ES0313040083 - Obligaciones GRUPO MARCH 3,373 2028-11-28	EUR	1.296	1,22	0	0,00
XS1043097630 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,125 2029-	EUR	3.008	2,84	0	0,00
XS2835902839 - Obligaciones BBVA 1,061 2027-06-07	EUR	1.803	1,70	1.800	1,59
XS2833390920 - Obligaciones DIAGEO PLC 3,125 2031-02-28	EUR	3.020	2,85	0	0,00
XS2905583014 - Obligaciones FOCYCSA 3,715 2031-10-08	EUR	2.003	1,89	0	0,00
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	1.485	1,40	1.469	1,30
XS2933691433 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 2,875 2031-11-	EUR	388	0,37	0	0,00
XS2462324745 - Obligaciones HALEON PLC 1,250 2026-03-29	EUR	1.742	1,64	1.717	1,52
XS2891742731 - Obligaciones ING GROEP NV 3,500 2029-09-03	EUR	3.035	2,87	0	0,00

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-	EUR	1.265	1,19	1.247	1,10
XS2802891833 - Obligaciones PORSCHE AUTOMOBIL 3,750 2029-	EUR	1.278	1,21	1.262	1,12
XS2475958059 - Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 2,125 2029-	EUR	1.731	1,63	1.664	1,47
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-	EUR	767	0,72	743	0,66
XS2801962155 - Obligaciones PVH CORP 4,125 2029-07-16	EUR	429	0,41	416	0,37
XS2784661675 - Obligaciones VALLEHERMOSO 5,800 2027-04-02	EUR	3.664	3,46	0	0,00
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	409	0,39	4.079	3,61
XS2769892519 - Obligaciones SIEMENS FINANCIERING 3,000 2028-	EUR	0	0,00	2.684	2,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>27.323</b>	<b>25,79</b>	<b>17.081</b>	<b>15,11</b>
XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-	EUR	0	0,00	207	0,18
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2025-01-12	EUR	1.262	1,19	1.255	1,11
XS2199265617 - Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	0	0,00	200	0,18
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	5.580	4,93
IE008579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	6.631	6,26	5.760	5,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.893</b>	<b>7,45</b>	<b>13.002</b>	<b>11,49</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>35.216</b>	<b>33,24</b>	<b>30.083</b>	<b>26,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>35.216</b>	<b>33,24</b>	<b>30.083</b>	<b>26,60</b>
BMG0112X1056 - Acciones AEGON N.V.	EUR	0	0,00	1.640	1,45
BE0974264930 - Acciones AGEAS	EUR	0	0,00	1.707	1,51
NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	1.727	1,53
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	570	0,54	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	979	0,92	0	0,00
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	953	0,90	0	0,00
US37733W2044 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	1.699	1,60	1.955	1,73
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	1.051	0,99	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	1.751	1,65	1.740	1,54
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	1.123	1,06	1.746	1,54
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE	USD	882	0,83	0	0,00
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	783	0,74	0	0,00
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	892	0,79
US5394391099 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	USD	1.143	1,08	0	0,00
US6701002056 - Acciones NOVO NORDISK A/S	USD	0	0,00	1.212	1,07
US66987V1098 - Acciones NOVARTIS A.G. - R-	USD	2.256	2,13	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	1.153	1,09	0	0,00
US84265V1052 - Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	0	0,00	1.207	1,07
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	4.602	4,34	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	560	0,53	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	550	0,52	0	0,00
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTOR	USD	1.316	1,24	0	0,00
CH0244767585 - Acciones UBS	USD	0	0,00	629	0,56
NL00150001Y2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	0	0,00	1.178	1,04
DE000A1ML711 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	743	0,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>21.371</b>	<b>20,16</b>	<b>16.376</b>	<b>14,49</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>21.371</b>	<b>20,16</b>	<b>16.376</b>	<b>14,49</b>
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	9.818	9,27	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>9.818</b>	<b>9,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>66.405</b>	<b>62,67</b>	<b>46.459</b>	<b>41,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>96.534</b>	<b>91,13</b>	<b>99.205</b>	<b>87,73</b>