

Nº Registro CNMV: 4860

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

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

Fondo por compartimentos: No

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

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/03/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

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

Descripción general

IBERIAN VALUE FI invierte al menos un 75% de su exposición total en Renta Variable. Al menos el 60% de la exposición total será Renta Variable emitida y cotizada por entidades radicadas en España y Portugal, siendo el resto de la exposición a renta variable de emisores y mercados europeos. La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice 75% IBEX 24 y 25% PSI 20. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de la acción a largo plazo. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en IBERIAN VALUE FI 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 | 414.569,80 | 416.452,28 |
| Nº de partícipes | 114 | 111 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | | |
| ¿Distribuye dividendos? No | | |

| Fecha | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | | 12,0221 |
| 2022 | 4.325 | 10,2555 |
| 2021 | 3.868 | 9,4857 |
| 2020 | 3.784 | 9,2425 |

| 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 | 0,68 | 0,61 | 1,29 | 1,35 | 1,54 | 2,89 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | 0,05 | | 0,05 | 0,10 | | 0,10 | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,36 | 0,16 | 0,52 | 0,63 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,85 | 2,67 | 3,26 | -0,19 |

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

2.2. Comportamiento

A) Individual

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|--------|--------|
| | | Actual | 3º 2023 | 2º 2023 | 1º 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 17,23 | 2,96 | 3,26 | 0,96 | 9,21 | 8,12 | 2,63 | -22,70 | -10,44 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,96 | 03/10/2023 | -3,70 | 15/03/2023 | -8,03 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,03 | 06/10/2023 | 1,68 | 14/03/2023 | 5,90 | 09/11/2020 |

(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.

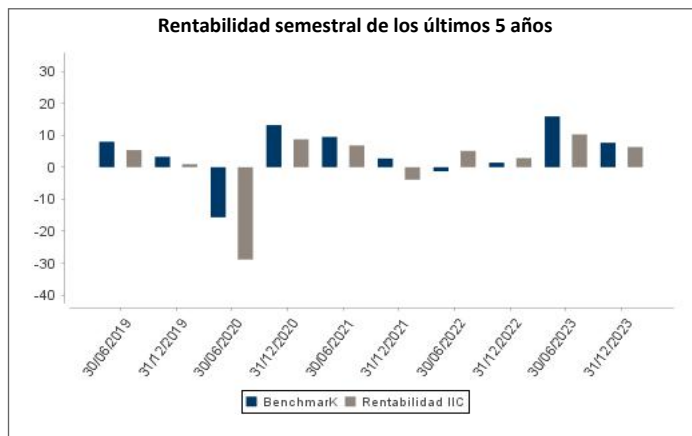
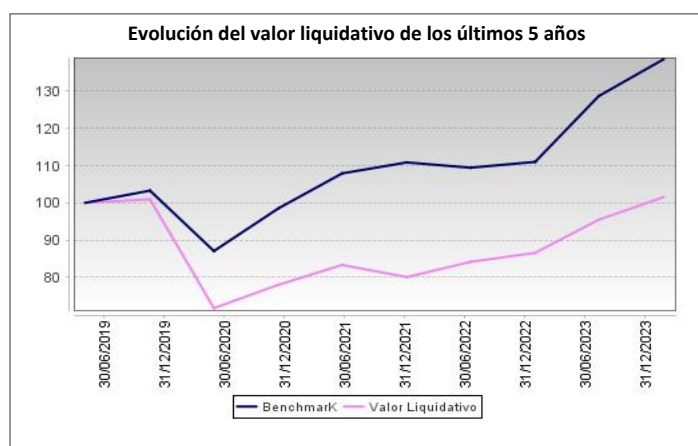
| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Actual | 3º 2023 | 2º 2023 | 1º 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,65 | 8,00 | 6,90 | 8,24 | 14,03 | 15,79 | 15,21 | 26,90 | 11,72 |
| 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 |
| 75IBEX35TR+25%PSINR | 12,88 | 11,67 | 11,06 | 9,69 | 17,73 | 18,05 | 14,60 | 28,11 | 12,56 |
| VaR histórico(iii) | 14,42 | 14,42 | 14,85 | 14,88 | 14,91 | 14,77 | 13,86 | 14,15 | 8,45 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Actual | 3º 2023 | 2º 2023 | 1º 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,58 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | 0,39 | 1,60 | 1,59 | 1,58 | 1,56 |

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 | 13.774 | 187 | 2,27 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 36.579 | 204 | 3,90 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 96.494 | 346 | 4,79 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.686 | 132 | 4,31 |
| Renta Variable Euro | 15.782 | 442 | 2,13 |
| Renta Variable Internacional | 43.815 | 370 | 6,03 |
| 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 | 154.893 | 1.297 | 4,81 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fondos | 369.024 | 2.978 | 4,64 |

* 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 | 4.945 | 99,22 | 4.583 | 97,32 |
| * Cartera interior | 4.058 | 81,42 | 3.771 | 80,08 |
| * Cartera exterior | 887 | 17,80 | 812 | 17,24 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 102 | 2,05 | 101 | 2,14 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO | -63 | -1,26 | 25 | 0,53 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.984 | 100,00 | 4.709 | 100,00 |

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

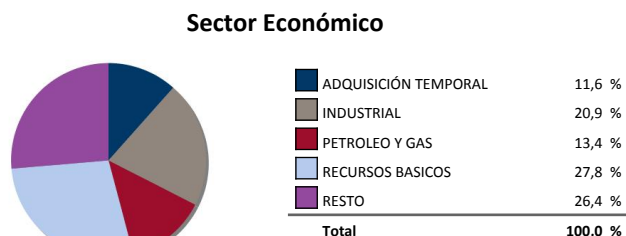
| Estado de Variación Patrimonial | % sobre patrimonio medio | | | % variac. respecto fin período |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR) | 4.709 | 4.325 | 4.325 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | -0,45 | -1,23 | -1,67 | -61,63 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 6,14 | 9,46 | 15,52 | 14,01 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,55 | 11,25 | 18,73 | 16,76 |
| + Intereses | 0,24 | 0,13 | 0,37 | 92,24 |
| + Dividendos | 0,97 | 1,87 | 2,82 | -46,48 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,34 | 9,25 | 15,54 | -29,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,41 | -1,79 | -3,21 | -2,75 |
| - Comisión de gestión | -1,29 | -1,60 | -2,89 | -16,87 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 5,32 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,04 | -0,09 | 7,45 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,01 | -0,04 | 99,68 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,09 | -0,09 | -98,33 |
| (+) 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) | 4.984 | 4.709 | 4.984 | |

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 583 | 11,71 | 384 | 8,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | 583 | 11,71 | 384 | 8,16 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 3.476 | 69,71 | 3.387 | 71,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.476 | 69,71 | 3.387 | 71,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.059 | 81,42 | 3.771 | 80,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.945 | 99,22 | 4.584 | 97,34 |

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



4. Hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.460.782,68 euros que supone el 49,37% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 60.114.452,69 euros, suponiendo un 1.241,44% 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 Ibx35. 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 Ibx35. 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.** Cerramos un segundo semestre muy positivo, tras registrar el mejor primer semestre de los últimos 25 años, algo impensable a principios de ejercicio cuando se produjo la quiebra de varios bancos medianos en Estados Unidos y el rescate del gran banco suizo Credit Suisse. Sin embargo, la contundente intervención de las autoridades bancarias solventó rápidamente estos problemas. Además, el posterior proceso de subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales en su intento por controlar una inflación desbocada, impulsó con fuerza la cotización de entidades financieras, favorecidas por el fuerte aumento de ingresos derivado del encarecimiento de los préstamos y créditos, así como por el reducido coste que mantenían en la obtención de sus recursos, gracias igualmente, a las medidas favorables de los mismos bancos centrales. Durante el segundo semestre, el fondo a pesar de registrar un muy positivo comportamiento, con una revalorización del +6,3%, ha registrado una evolución inferior al +7,7% de su índice de referencia. Por el lado positivo, destacan las revalorizaciones de Elecnor (+50%), Maire Tecnimont (+39%), Vallourec (+30%) y Tubacex (+28%), compañías que en conjunto han supuesto más del 20% de la cartera durante todo el periodo. El fuerte repunte de estas compañías fue parcialmente compensado con el negativo comportamiento de DIA (-17,5%), Gestamp (-17%) y Alantra (-15,5%). c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 75% IBEX-35 Total Return y 25% PSI 20 Net Return. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 7,50%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2023 ascendía a 4.983.981,34 euros (a 30.06.2023, 4.708.997,38 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 114 (en el periodo anterior a 111). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 6,32%. (en el año 17,23%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,46 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,58% 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.** Por valores, la rentabilidad lograda se ha obtenido principalmente gracias a la contribución de Elecnor (+3,6%), Maire Tecnimont (+1,6%) y Vallourec, Tubacex e Iberpapel (+1,3% cada una), rentabilidades compensadas parcialmente por la contribución negativa de DIA (-0,9%), Gestamp (-0,8%) y Alantra (-0,7%). En cuanto a las principales variaciones de la cartera, destacan los incrementos de posición en Miquel y Costas (+2,3%), Prosegur Cash (+2,3%) y Lingotes Especiales (+2%); así como los descensos en Elecnor (-4,6%), Applus (-2%) y CIE Automotive e Inditex (-1,8% cada una). Respecto a la operativa realizada, aprovechamos el débil comportamiento registrado durante el periodo en algunas de las compañías en las que estamos invertidos, para reforzar nuestra inversión, como Prosegur Cash (+3,3%) y Miquel y Costas (+2,6%), así como para realizar dos nuevas inversiones por un total del 3%, de las que todavía tenemos la esperanza de incrementar posiciones, al mantenerse en niveles atractivos. Respecto a las desinversiones, aprovechamos el positivo comportamiento registrado en algunas de las compañías de la cartera, para reducir paulatinamente nuestra inversión conforme se reducía el descuento con el que cotizaban frente a nuestra valoración. De este modo, destacan las ventas de Elecnor (-6,3%), Maire Tecnimont (-1,9%) y Applus (-1,8%), así como la desinversión total en CIE Automotive e Inditex (-1,8% cada una). Como resultado de la operativa, el nivel de liquidez ha seguido aumentando. b) **Operativa de préstamos de valores.** N/A c) **Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** No se ha operado con derivados en el periodo. 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. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. 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 Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, 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 Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 309,22 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 2024, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** 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 el 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.

10. 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.

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: 4860

| | | |
|---|---|---|
| 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.

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

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/03/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

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

Descripción general

IBERIAN VALUE FI invierte al menos un 75% de su exposición total en Renta Variable. Al menos el 60% de la exposición total será Renta Variable emitida y cotizada por entidades radicadas en España y Portugal, siendo el resto de la exposición a renta variable de emisores y mercados europeos. La gestión del fondo toma como referencia la rentabilidad del índice 75% IBEX 24 y 25% PSI 20. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de la acción a largo plazo. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en IBERIAN VALUE FI 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 | 414.569,80 | 416.452,28 |
| Nº de partícipes | 114 | 111 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | | |
| ¿Distribuye dividendos? No | | |

| Fecha | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | 4.984 | 12,0221 |
| 2022 | 4.325 | 10,2555 |
| 2021 | 3.868 | 9,4857 |
| 2020 | 3.784 | 9,2425 |

| 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 | 0,68 | 0,61 | 1,29 | 1,35 | 1,54 | 2,89 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | 0,05 | | 0,05 | 0,10 | | 0,10 | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,36 | 0,16 | 0,52 | 0,63 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,85 | 2,67 | 3,26 | -0,19 |

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

2.2. Comportamiento

A) Individual

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|--------|--------|
| | | Actual | 3º 2023 | 2º 2023 | 1º 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad | 17,23 | 2,96 | 3,26 | 0,96 | 9,21 | 8,12 | 2,63 | -22,70 | -10,44 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,96 | 03/10/2023 | -3,70 | 15/03/2023 | -8,03 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,03 | 06/10/2023 | 1,68 | 14/03/2023 | 5,90 | 09/11/2020 |

(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.

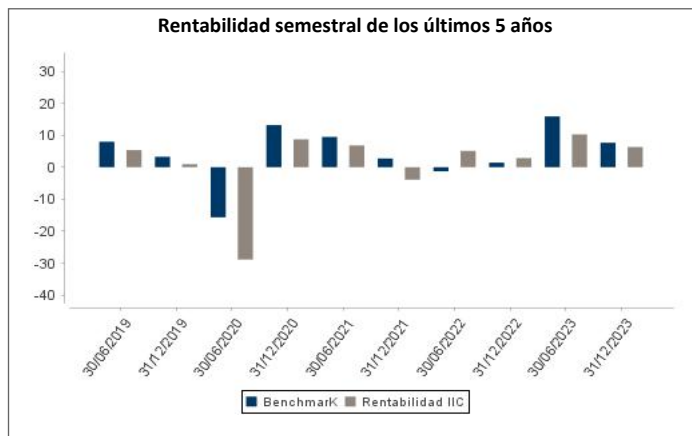
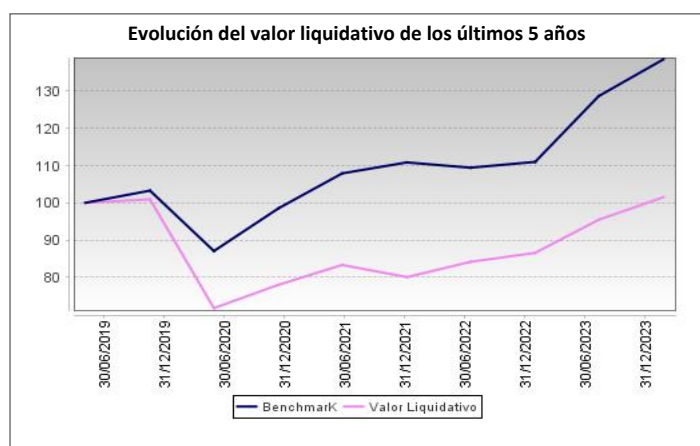
| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Actual | 3º 2023 | 2º 2023 | 1º 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,65 | 8,00 | 6,90 | 8,24 | 14,03 | 15,79 | 15,21 | 26,90 | 11,72 |
| Ibex-35 | 14,12 | 12,80 | 12,24 | 10,67 | 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 |
| 75IBEX35TR+25%PSINR | 12,88 | 11,67 | 11,06 | 9,69 | 17,73 | 18,05 | 14,60 | 28,11 | 12,56 |
| VaR histórico(iii) | 14,42 | 14,42 | 14,85 | 14,88 | 14,91 | 14,77 | 13,86 | 14,15 | 8,45 |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Actual | 3º 2023 | 2º 2023 | 1º 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,58 | 0,40 | 0,40 | 0,39 | 0,39 | 1,60 | 1,59 | 1,58 | 1,56 |

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 | 13.774 | 187 | 2,27 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 36.579 | 204 | 3,90 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 96.494 | 346 | 4,79 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.686 | 132 | 4,31 |
| Renta Variable Euro | 15.782 | 442 | 2,13 |
| Renta Variable Internacional | 43.815 | 370 | 6,03 |
| 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 | 154.893 | 1.297 | 4,81 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fondos | 369.024 | 2.978 | 4,64 |

* 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 | 4.945 | 99,22 | 4.583 | 97,32 |
| * Cartera interior | 4.058 | 81,42 | 3.771 | 80,08 |
| * Cartera exterior | 887 | 17,80 | 812 | 17,24 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 102 | 2,05 | 101 | 2,14 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO | -63 | -1,26 | 25 | 0,53 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.984 | 100,00 | 4.709 | 100,00 |

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| Estado de Variación Patrimonial | % sobre patrimonio medio | | | % variac. respecto fin período |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR) | 4.709 | 4.325 | 4.325 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | -0,45 | -1,23 | -1,67 | -61,63 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | 6,14 | 9,46 | 15,52 | 14,01 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,55 | 11,25 | 18,73 | 16,76 |
| + Intereses | 0,24 | 0,13 | 0,37 | 92,24 |
| + Dividendos | 0,97 | 1,87 | 2,82 | -46,48 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 6,34 | 9,25 | 15,54 | -29,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,41 | -1,79 | -3,21 | -2,75 |
| - Comisión de gestión | -1,29 | -1,60 | -2,89 | -16,87 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 5,32 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,04 | -0,09 | 7,45 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,03 | -0,01 | -0,04 | 99,68 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,09 | -0,09 | -98,33 |
| (+) 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) | 4.984 | 4.709 | 4.984 | |

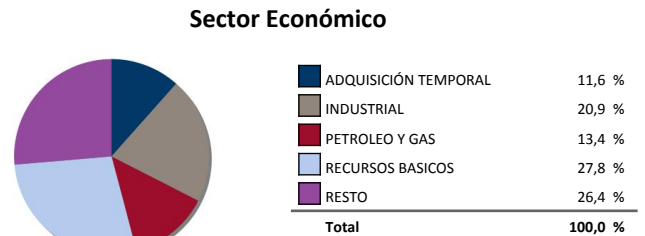
3. Inversiones Financieras

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 583 | 11,71 | 384 | 8,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | 583 | 11,71 | 384 | 8,16 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 3.476 | 69,71 | 3.387 | 71,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.476 | 69,71 | 3.387 | 71,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.059 | 81,42 | 3.771 | 80,09 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.945 | 99,22 | 4.584 | 97,34 |

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



4. Hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.460.782,68 euros que supone el 49,37% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 60.114.452,69 euros, suponiendo un 1.241,44% 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 Ibx35. 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 Ibx35. 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.** Cerramos un segundo semestre muy positivo, tras registrar el mejor primer semestre de los últimos 25 años, algo impensable a principios de ejercicio cuando se produjo la quiebra de varios bancos medianos en Estados Unidos y el rescate del gran banco suizo Credit Suisse. Sin embargo, la contundente intervención de las autoridades bancarias solventó rápidamente estos problemas. Además, el posterior proceso de subidas de tipos de interés por parte de los principales bancos centrales en su intento por controlar una inflación desbocada, impulsó con fuerza la cotización de entidades financieras, favorecidas por el fuerte aumento de ingresos derivado del encarecimiento de los préstamos y créditos, así como por el reducido coste que mantenían en la obtención de sus recursos, gracias igualmente, a las medidas favorables de los mismos bancos centrales. Durante el segundo semestre, el fondo a pesar de registrar un muy positivo comportamiento, con una revalorización del +6,3%, ha registrado una evolución inferior al +7,7% de su índice de referencia. Por el lado positivo, destacan las revalorizaciones de Elecnor (+50%), Maire Tecnimont (+39%), Vallourec (+30%) y Tubacex (+28%), compañías que en conjunto han supuesto más del 20% de la cartera durante todo el periodo. El fuerte repunte de estas compañías fue parcialmente compensado con el negativo comportamiento de DIA (-17,5%), Gestamp (-17%) y Alantra (-15,5%). **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 75% IBEX-35 Total Return y 25% PSI 20 Net Return. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 7,50%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2023 ascendía a 4.983.981,34 euros (a 30.06.2023, 4.708.997,38 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 114 (en el periodo anterior a 111). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 6,32%. (en el año 17,23%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,46 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,58% 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.** Por valores, la rentabilidad lograda se ha obtenido principalmente gracias a la contribución de Elecnor (+3,6%), Maire Tecnimont (+1,6%) y Vallourec, Tubacex e Iberpapel (+1,3% cada una), rentabilidades compensadas parcialmente por la contribución negativa de DIA (-0,9%), Gestamp (-0,8%) y Alantra (-0,7%). En cuanto a las principales variaciones de la cartera, destacan los incrementos de posición en Miquel y Costas (+2,3%), Prosegur Cash (+2,3%) y Lingotes Especiales (+2%); así como los descensos en Elecnor (-4,6%), Applus (-2%) y CIE Automotive e Inditex (-1,8% cada una). Respecto a la operativa realizada, aprovechamos el débil comportamiento registrado durante el periodo en algunas de las compañías en las que estamos invertidos, para reforzar nuestra inversión, como Prosegur Cash (+3,3%) y Miquel y Costas (+2,6%), así como para realizar dos nuevas inversiones por un total del 3%, de las que todavía tenemos la esperanza de incrementar posiciones, al mantenerse en niveles atractivos. Respecto a las desinversiones, aprovechamos el positivo comportamiento registrado en algunas de las compañías de la cartera, para reducir paulatinamente nuestra inversión conforme se reducía el descuento con el que cotizaban frente a nuestra valoración. De este modo, destacan las ventas de Elecnor (-6,3%), Maire Tecnimont (-1,9%) y Applus (-1,8%), así como la desinversión total en CIE Automotive e Inditex (-1,8% cada una). Como resultado de la operativa, el nivel de liquidez ha seguido aumentando. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** No se ha operado con derivados en el periodo. 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. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. 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 Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, 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 anexas 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 309,22 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 2024, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** 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 el 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.

10. 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.

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 | % |
| ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03 | EUR | 0 | 0,00 | 384 | 8,16 |
| ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02 | EUR | 583 | 11,71 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 583 | 11,71 | 384 | 8,16 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 583 | 11,71 | 384 | 8,16 |
| ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES | EUR | 145 | 2,91 | 230 | 4,89 |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR | EUR | 138 | 2,78 | 131 | 2,77 |
| ES0105229001 - Acciones PROSEGUR | EUR | 304 | 6,09 | 177 | 3,76 |
| ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE | EUR | 0 | 0,00 | 86 | 1,83 |
| ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENCIONAL | EUR | 221 | 4,43 | 268 | 5,69 |
| ES0129743318 - Acciones ELECINOR | EUR | 243 | 4,87 | 448 | 9,50 |
| ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE | EUR | 156 | 3,13 | 142 | 3,02 |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA | EUR | 252 | 5,05 | 220 | 4,68 |
| ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL | EUR | 361 | 7,24 | 292 | 6,21 |
| ES0118594417 - Acciones INDRA | EUR | 58 | 1,16 | 99 | 2,11 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 0 | 0,00 | 81 | 1,72 |
| ES0158480311 - Acciones LINGOTES ESPECIALES S.A. | EUR | 102 | 2,04 | 0 | 0,00 |
| ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS | EUR | 505 | 10,13 | 367 | 7,80 |
| ES0126501131 - Acciones DINAMIA | EUR | 213 | 4,28 | 201 | 4,26 |

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 | % |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS | EUR | 494 | 9,91 | 433 | 9,20 |
| ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA | EUR | 227 | 4,55 | 212 | 4,49 |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN | EUR | 57 | 1,14 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 3.476 | 69,71 | 3.387 | 71,93 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.476 | 69,71 | 3.387 | 71,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.059 | 81,42 | 3.771 | 80,09 |
| PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA | EUR | 0 | 0,00 | 8 | 0,17 |
| PTIB50AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA | EUR | 83 | 1,66 | 54 | 1,15 |
| IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA | EUR | 180 | 3,62 | 221 | 4,69 |
| PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS | EUR | 68 | 1,37 | 18 | 0,37 |
| PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN | EUR | 207 | 4,16 | 201 | 4,28 |
| PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS | EUR | 121 | 2,43 | 121 | 2,56 |
| FR0013506730 - Acciones VALLOUREC | EUR | 227 | 4,56 | 190 | 4,03 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 886 | 17,80 | 813 | 17,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.945 | 99,22 | 4.584 | 97,34 |