

**Nº Registro CNMV: 3059**

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

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

**Fondo por compartimentos:** Sí

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@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 COMPARTIMENTO      SELECTOR GLOBAL/ACCIONES**

**Fecha de registro:** 25/11/2004

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

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

**Descripción general**

SELECTOR GLOBAL/ACCIONES, fondo de Renta Variable Internacional Otros, sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, principalmente de la Unión Europea y E.E.U.U. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurstoxx 50 en un 50% y el índice MSCI World en otro 50%. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones del Fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en SELECTOR GLOBAL/ACCIONES a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento 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	759.512,00	760.198,90
Nº de partícipes	178	175
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	21.618	28,4635
2022	18.876	25,0025
2021	18.014	25,7558
2020	16.214	20,7039

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,45	0,30	0,75	0,90	0,76	1,66	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 (%)	0,27	0,18	0,45	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	1,09	1,08	-0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	13,84	2,58	1,79	2,25	6,63	-2,93	24,40	-11,77	-8,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	20/10/2023	-1,88	13/03/2023	-10,81	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	10/10/2023	1,13	05/05/2023	8,31	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

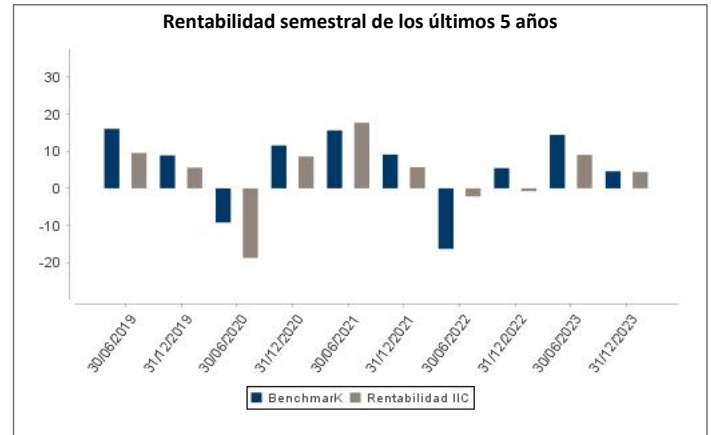
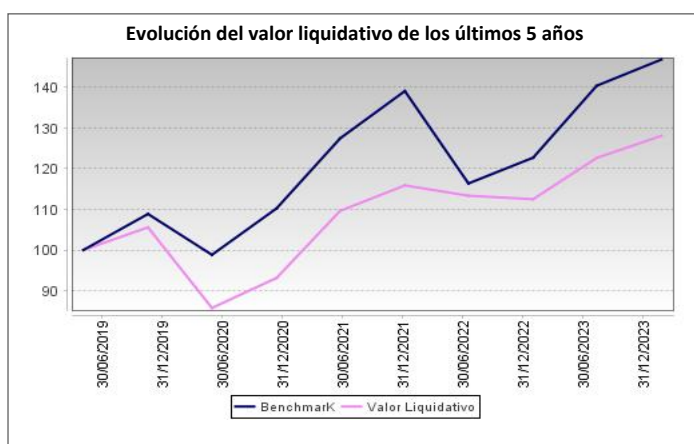
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2023	2º 2023	1º 2023	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,03	6,18	6,39	6,28	9,00	11,89	9,75	28,43	9,82
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	13,54
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	0,30
50%SXST+50%MSDEWIN	10,55	9,04	10,06	9,40	13,20	18,34	11,99	28,36	11,90
VaR histórico(iii)	9,71	9,71	10,05	10,14	10,22	10,29	9,51	9,86	6,86

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos 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 periodo 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)	1,06	0,26	0,27	0,27	0,26	1,08	1,10	1,09	1,03

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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 periodo 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
<b>Total Fondos</b>	<b>369.024</b>	<b>2.978</b>	<b>4,64</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.123	93,08	19.106	92,21
* Cartera interior	6.328	29,27	5.490	26,50
* Cartera exterior	13.752	63,61	13.571	65,50
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,20	45	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.368	6,33	1.430	6,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	128	0,59	184	0,89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.619</b>	<b>100,00</b>	<b>20.720</b>	<b>100,00</b>

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

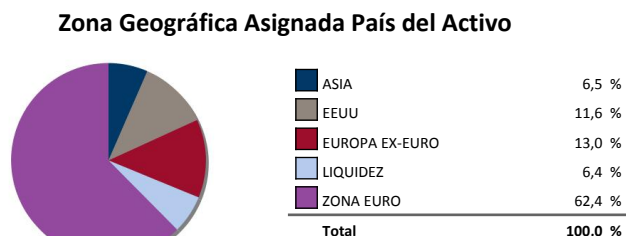
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**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>20.721</b>	<b>18.876</b>	<b>18.876</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,06	0,72	0,64	-109,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	4,35	8,46	12,71	165,65
(+) Rendimientos de gestión	5,27	9,60	14,76	247,37
+ Intereses	0,53	0,40	0,93	39,72
+ Dividendos	1,14	1,64	2,77	-27,71
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,01	0,09	572,23
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,29	6,76	9,97	-49,21
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,21	0,95	1,14	-77,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,02	-0,16	-0,14	-111,07
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,41
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,17	-2,08	-81,72
- Comisión de gestión	-0,75	-0,91	-1,66	-13,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,04	-30,62
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,26	-44,13
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>21.618</b>	<b>20.721</b>	<b>21.618</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 Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	290	1,34	298	1,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>290</b>	<b>1,34</b>	<b>298</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>3.142</b>	<b>14,54</b>	<b>2.655</b>	<b>12,81</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>618</b>	<b>2,86</b>	<b>454</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.050</b>	<b>18,74</b>	<b>3.407</b>	<b>16,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.277</b>	<b>10,52</b>	<b>2.084</b>	<b>10,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.277</b>	<b>10,52</b>	<b>2.084</b>	<b>10,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>6.327</b>	<b>29,26</b>	<b>5.491</b>	<b>26,50</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	183	0,85	753	3,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	586	2,71	492	2,37
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>769</b>	<b>3,56</b>	<b>1.245</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>769</b>	<b>3,56</b>	<b>1.245</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>12.982</b>	<b>60,11</b>	<b>12.330</b>	<b>59,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>12.982</b>	<b>60,11</b>	<b>12.330</b>	<b>59,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>13.751</b>	<b>63,67</b>	<b>13.575</b>	<b>65,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>20.078</b>	<b>92,93</b>	<b>19.066</b>	<b>92,01</b>

**3.2. Distribución de la 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**

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 37.345.031,04 euros, suponiendo un 178,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

**8. Información y advertencias a instancia de la CNMV**

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

**1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** El segundo semestre del año ha sido un periodo marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%. Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año. Durante el semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. Durante el segundo semestre del año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%. La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca. La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas. Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** A pesar de las subidas de tipos de interés, la esperanza en posibles recortes en 2024 han devuelto a los mercados de acciones al régimen pre-2022 de múltiples altos y escasez de precios atractivos. Aunque entendemos que esta situación puede ser duradera, somos de la opinión de que no lo será en la medida en que los gobiernos no frenen la expansión fiscal y vuelvan a un nivel de déficit razonable, lo que creemos que debería provocar una época de menor crecimiento, menor expansión monetaria y ausencia de expansión de múltiples en los activos financieros. Si no fuera así, entendemos que el mercado terminaría perdiendo confianza en la deuda pública, ante la incesante oferta de bonos desde la época del COVID-19. El nivel de rotación de activos del fondo está siendo reducido y, en todo caso, se continúa con la estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. También se continúa monitorizando que las compañías con una duración larga de sus flujos de caja esperados no sea excesiva, evitando también focalizarse demasiado en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial. Todo lo anterior está conduciendo a rentabilidades algo menores a lo que sería deseable, pero también a una volatilidad muy reducida del fondo. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (50%) y MSCI World Net Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 4,74%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2023 ascendía a 21.618.349,32 euros (a 30.06.2023, 20.721.383,90 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 178 (en el periodo anterior a 175). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 4,42% (13,84% en el año). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,46 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -0,19% y 9,06%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** El fondo ha tenido poca rotación de activos en este semestre, algo habitual por estar muy centrado en sus inversiones de valor. Durante el semestre se terminó de desinvertir en General Electric, por alcanzar nuestra valoración objetivo, aunque se mantiene una pequeña posición en su división escindida Healthcare. También se vendió la inversión en Husqvarna, para recomprarla posteriormente a precios inferiores (muy rara vez el fondo realiza operaciones rápidas), así como se reemplazó la pequeña inversión en Repsol por un incremento similar en Shell. También se deshizo la inversión en Elecnor, con buenos resultados pero, lamentablemente, relativamente pronto. En este caso, entendimos que podía resultar difícil vender sus activos renovables al precio que el mercado descontaba, y resultó que los terminó vendiendo a una valoración excelente, por lo que siguió encareciéndose tras nuestra marcha. Sustituimos esa inversión por Prosegur, curiosamente también española. Además, sumamos algo de exposición en el banco británico Lloyds, donde creemos que hay mucho valor a medio plazo a pesar de las continuas injerencias políticas en el negocio bancario, mientras redujimos la inversión en Unicrédito, que consideramos más cerca de nuestro objetivo de valoración. También se aumentó la pequeña inversión en Nokia, donde vemos mucho valor a medio/largo plazo. Por último, seguimos tratando de invertir paulatinamente en 3M, pero durante este semestre sólo conseguimos ingresar una prima por la venta anticipada de una opción. Por el lado de la pequeña inversión en renta fija, hemos dejado vencer un bono de E.on a finales de año, a la espera de mejores oportunidades, y continuamos invirtiendo en pagarés a corto plazo para remunerar la liquidez del fondo, acompañando a la pequeña posición en bonos. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este semestre, por la positiva evolución de los bancos (Santander, Unicrédito, etc.), Intel (cuyo desempeño ha sido brillante en 2023 después de un malísimo 2022), Saint Gobain y algunas de las posiciones reducidas del fondo como The Gap. Como detractores destacamos Pfizer, que ha decepcionado en sus ventas de tratamientos del Covid y ha postpuesto la investigación de píldoras con el principio GLP-1. También Carrefour ha tenido mal comportamiento y, entre las inversiones menores, Piaggio. En todo caso, la variabilidad de las inversiones ha sido baja frente a los mercados. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 6,35% 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. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 20 de febrero de 2023 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,05%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del

presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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 compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 7.622,77 euros siendo el principales proveedores Citigroup y Fidentis. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2024, el presupuesto se verá sensiblemente rebajado respecto al periodo anterior con motivo del cambio de uno de los proveedores. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año. A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año. En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante 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. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

### 10. 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: 3059**

<b>Gestora:</b> DUX INVERSORES SGIIC SAU	<b>Grupo Gestora:</b> GRUPO ABANTE	<b>Auditor:</b> PricewaterhouseCoopers Auditores SL
<b>Depositario:</b> BANKINTER S.A.	<b>Grupo Depositario:</b> GRUPO BANKINTER	<b>Rating Depo.:</b> Baa1(MOODYS)
<b>Fondo por compartimentos:</b> Sí		

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:

<b>Dirección:</b> Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid	<b>Correo electrónico:</b> <a href="mailto:info@duxinversores.com">info@duxinversores.com</a>	<b>Teléfono:</b> 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 COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/ACCIONES**

**Fecha de registro:** 25/11/2004

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

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

**Descripción general**

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

La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones del Fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en SELECTOR GLOBAL/ACCIONES a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento 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	759.512,00	760.198,90
Nº de partícipes	178	175
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	21.618	28,4635
2022	18.876	25,0025
2021	18.014	25,7558
2020	16.214	20,7039

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,45	0,30	0,75	0,90	0,76	1,66	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 (%)	0,27	0,18	0,45	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	1,09	1,08	-0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	13,84	2,58	1,79	2,25	6,63	-2,93	24,40	-11,77	-8,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	20/10/2023	-1,88	13/03/2023	-10,81	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,02	10/10/2023	1,13	05/05/2023	8,31	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

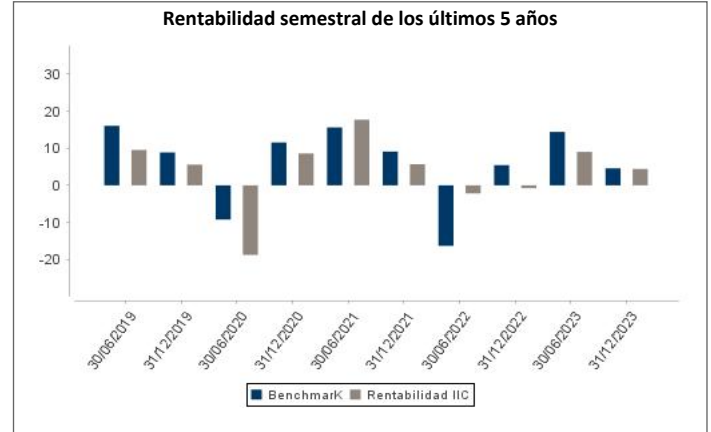
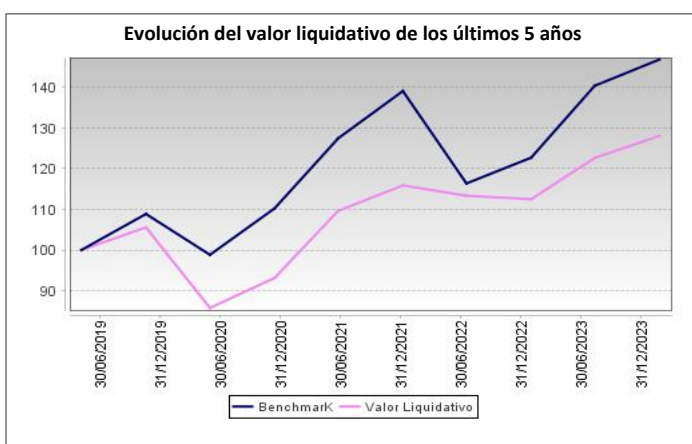
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2023	2º 2023	1º 2023	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,03	6,18	6,39	6,28	9,00	11,89	9,75	28,43	9,82
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	13,54
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	0,30
50%SXST+50%MSDEWIN	10,55	9,04	10,06	9,40	13,20	18,34	11,99	28,36	11,90
VaR histórico(iii)	9,71	9,71	10,05	10,14	10,22	10,29	9,51	9,86	6,86

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos 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 periodo 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)	1,06	0,26	0,27	0,27	0,26	1,08	1,10	1,09	1,03

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC 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 periodo 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
<b>Total Fondos</b>	<b>369.024</b>	<b>2.978</b>	<b>4,64</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.123	93,08	19.106	92,21
* Cartera interior	6.328	29,27	5.490	26,50
* Cartera exterior	13.752	63,61	13.571	65,50
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,20	45	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.368	6,33	1.430	6,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	128	0,59	184	0,89
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>21.619</b>	<b>100,00</b>	<b>20.720</b>	<b>100,00</b>

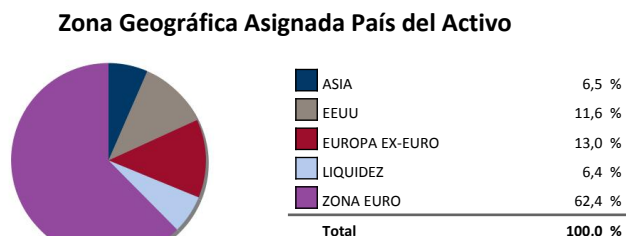
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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>20.721</b>	<b>18.876</b>	<b>18.876</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,06	0,72	0,64	-109,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	4,35	8,46	12,71	165,65
(+) Rendimientos de gestión	5,27	9,60	14,76	247,37
+ Intereses	0,53	0,40	0,93	39,72
+ Dividendos	1,14	1,64	2,77	-27,71
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,01	0,09	572,23
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,29	6,76	9,97	-49,21
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,21	0,95	1,14	-77,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,02	-0,16	-0,14	-111,07
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,41
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,17	-2,08	-81,72
- Comisión de gestión	-0,75	-0,91	-1,66	-13,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	0,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,04	-30,62
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,26	-44,13
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,03	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>21.618</b>	<b>20.721</b>	<b>21.618</b>	

## 3.2. Distribución de las 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 Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	290	1,34	298	1,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>290</b>	<b>1,34</b>	<b>298</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>3.142</b>	<b>14,54</b>	<b>2.655</b>	<b>12,81</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>618</b>	<b>2,86</b>	<b>454</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.050</b>	<b>18,74</b>	<b>3.407</b>	<b>16,44</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.277</b>	<b>10,52</b>	<b>2.084</b>	<b>10,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.277</b>	<b>10,52</b>	<b>2.084</b>	<b>10,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>6.327</b>	<b>29,26</b>	<b>5.491</b>	<b>26,50</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	183	0,85	753	3,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	586	2,71	492	2,37
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>769</b>	<b>3,56</b>	<b>1.245</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>769</b>	<b>3,56</b>	<b>1.245</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>12.982</b>	<b>60,11</b>	<b>12.330</b>	<b>59,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>12.982</b>	<b>60,11</b>	<b>12.330</b>	<b>59,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>13.751</b>	<b>63,67</b>	<b>13.575</b>	<b>65,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>20.078</b>	<b>92,93</b>	<b>19.066</b>	<b>92,01</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

**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 aplica

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

**7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones**

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 37.345.031,04 euros, suponiendo un 178,05% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

**8. Información y advertencias a instancia de la CNMV**

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

**1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.** El segundo semestre del año ha sido un periodo marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%. Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año. Durante el semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. Durante el segundo semestre del año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%. La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca. La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas. Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** A pesar de las subidas de tipos de interés, la esperanza en posibles recortes en 2024 han devuelto a los mercados de acciones al régimen pre-2022 de múltiples altos y escasez de precios atractivos. Aunque entendemos que esta situación puede ser duradera, somos de la opinión de que no lo será en la medida en que los gobiernos no frenen la expansión fiscal y vuelvan a un nivel de déficit razonable, lo que creemos que debería provocar una época de menor crecimiento, menor expansión monetaria y ausencia de expansión de múltiples en los activos financieros. Si no fuera así, entendemos que el mercado terminaría perdiendo confianza en la deuda pública, ante la incesante oferta de bonos desde la época del COVID-19. El nivel de rotación de activos del fondo está siendo reducido y, en todo caso, se continúa con la estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. También se continúa monitorizando que las compañías con una duración larga de sus flujos de caja esperados no sea excesiva, evitando también focalizarse demasiado en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial. Todo lo anterior está conduciendo a rentabilidades algo menores a lo que sería deseable, pero también a una volatilidad muy reducida del fondo. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (50%) y MSCI World Net Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 4,74%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2023 ascendía a 21.618.349,32 euros (a 30.06.2023, 20.721.383,90 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 178 (en el periodo anterior a 175). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 4,42% (13,84% en el año). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,46 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -0,19% y 9,06%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** El fondo ha tenido poca rotación de activos en este semestre, algo habitual por estar muy centrado en sus inversiones de valor. Durante el semestre se terminó de desinvertir en General Electric, por alcanzar nuestra valoración objetivo, aunque se mantiene una pequeña posición en su división escindida Healthcare. También se vendió la inversión en Husqvarna, para recomprarla posteriormente a precios inferiores (muy rara vez el fondo realiza operaciones rápidas), así como se reemplazó la pequeña inversión en Repsol por un incremento similar en Shell. También se deshizo la inversión en Elecnor, con buenos resultados pero, lamentablemente, relativamente pronto. En este caso, entendimos que podía resultar difícil vender sus activos renovables al precio que el mercado descontaba, y resultó que los terminó vendiendo a una valoración excelente, por lo que siguió encareciéndose tras nuestra marcha. Sustituimos esa inversión por Prosegur, curiosamente también española. Además, sumamos algo de exposición en el banco británico Lloyds, donde creemos que hay mucho valor a medio plazo a pesar de las continuas injerencias políticas en el negocio bancario, mientras redujimos la inversión en Unicrédito, que consideramos más cerca de nuestro objetivo de valoración. También se aumentó la pequeña inversión en Nokia, donde vemos mucho valor a medio/largo plazo. Por último, seguimos tratando de invertir paulatinamente en 3M, pero durante este semestre sólo conseguimos ingresar una prima por la venta anticipada de una opción. Por el lado de la pequeña inversión en renta fija, hemos dejado vencer un bono de E.on a finales de año, a la espera de mejores oportunidades, y continuamos invirtiendo en pagarés a corto plazo para remunerar la liquidez del fondo, acompañando a la pequeña posición en bonos. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este semestre, por la positiva evolución de los bancos (Santander, Unicrédito, etc.), Intel (cuyo desempeño ha sido brillante en 2023 después de un malísimo 2022), Saint Gobain y algunas de las posiciones reducidas del fondo como The Gap. Como detractores destacamos Pfizer, que ha decepcionado en sus ventas de tratamientos del Covid y ha postpuesto la investigación de píldoras con el principio GLP-1. También Carrefour ha tenido mal comportamiento y, entre las inversiones menores, Piaggio. En todo caso, la variabilidad de las inversiones ha sido baja frente a los mercados. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 6,35% 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. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 20 de febrero de 2023 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,05%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del

presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto 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 compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 7.622,77 euros siendo el principales proveedores Citigroup y Fidentis. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2024, el presupuesto se verá sensiblemente rebajado respecto al periodo anterior con motivo del cambio de uno de los proveedores. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año. A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año. En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante 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. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

### 10. 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	%
ES0LD2307079 - Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	0	0,00	298	1,44
ES0LD2406079 - Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	290	1,34	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>290</b>	<b>1,34</b>	<b>298</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>290</b>	<b>1,34</b>	<b>298</b>	<b>1,44</b>
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,640 2023-07-21	EUR	0	0,00	294	1,42
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,690 2023-07-21	EUR	0	0,00	197	0,95
ES0505287526 - Pagarés AEDAS HOMES 4,550 2023-07-21	EUR	0	0,00	297	1,43
ES0505287633 - Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	789	3,65	0	0,00
ES0505075145 - Pagarés EUSKALTEL 4,650 2023-07-28	EUR	0	0,00	294	1,42
ES0505075160 - Pagarés EUSKALTEL 5,100 2023-09-29	EUR	0	0,00	196	0,94
ES0505075194 - Pagarés EUSKALTEL 5,510 2024-01-29	EUR	196	0,91	0	0,00
ES0505075228 - Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	297	1,38	0	0,00
ES05297432J8 - Pagarés ELECENOR 4,100 2023-10-19	EUR	0	0,00	99	0,48
ES0505122269 - Pagarés METROVACESA 3,750 2023-07-14	EUR	0	0,00	394	1,90
ES0505122285 - Pagarés METROVACESA 4,350 2023-09-15	EUR	0	0,00	294	1,42
ES0505122293 - Pagarés METROVACESA 4,650 2023-10-16	EUR	0	0,00	293	1,41
ES0505122319 - Pagarés METROVACESA 5,100 2024-01-18	EUR	292	1,35	0	0,00
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	293	1,35	0	0,00
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	294	1,36	0	0,00
ES0582870L27 - Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	291	1,35	0	0,00
ES0578165708 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	98	0,45	0	0,00
ES05329455D4 - Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	395	1,83	0	0,00
ES0583746435 - Pagarés VIDRALA SA 3,400 2023-07-11	EUR	0	0,00	297	1,44
ES0583746468 - Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-01-11	EUR	98	0,45	0	0,00
ES0583746500 - Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-03-12	EUR	99	0,46	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>3.142</b>	<b>14,54</b>	<b>2.655</b>	<b>12,81</b>
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	454	2,19
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	618	2,86	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>618</b>	<b>2,86</b>	<b>454</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.050</b>	<b>18,74</b>	<b>3.407</b>	<b>16,44</b>
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	310	1,43	180	0,87
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	47	0,22	57	0,28
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	0	0,00	130	0,63
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	277	1,28	246	1,19
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	176	0,81	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	463	2,14	415	2,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	1.004	4,64	1.056	5,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.277</b>	<b>10,52</b>	<b>2.084</b>	<b>10,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.277</b>	<b>10,52</b>	<b>2.084</b>	<b>10,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.327</b>	<b>29,26</b>	<b>5.491</b>	<b>26,50</b>
FR0013405537 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 1,	EUR	0	0,00	575	2,78
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	183	0,85	178	0,86
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>183</b>	<b>0,85</b>	<b>753</b>	<b>3,64</b>
FR0013405537 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 1,	EUR	586	2,71	0	0,00
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	0	0,00	492	2,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>586</b>	<b>2,71</b>	<b>492</b>	<b>2,37</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>769</b>	<b>3,56</b>	<b>1.245</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>769</b>	<b>3,56</b>	<b>1.245</b>	<b>6,01</b>
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	167	0,77	121	0,58
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	98	0,46	100	0,48
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	410	1,90	430	2,07
US1380063099 - Acciones CANON	USD	259	1,20	269	1,30

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	%
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	315	1,46	297	1,43
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	133	0,62	117	0,57
PTCTTOAM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	203	0,94	203	0,98
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	303	1,40	236	1,14
GB00B47R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	76	0,35	79	0,38
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	187	0,87	0	0,00
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	131	0,61	169	0,81
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	498	2,30	479	2,31
CH1262055788 - Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	0	0,00	0	0,00
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	273	1,26	230	1,11
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	0	0,00	230	1,11
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	53	0,25	57	0,27
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	146	0,68	159	0,77
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	130	0,60	56	0,27
GB00BN75WP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	592	2,74	561	2,71
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	155	0,72	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	162	0,75	164	0,79
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	799	3,70	793	3,83
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	553	2,56	547	2,64
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	142	0,66	158	0,76
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	682	3,15	459	2,22
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	838	3,88	867	4,18
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	341	1,58	211	1,02
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	198	0,92	184	0,89
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	101	0,47	126	0,61
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	589	2,73	612	2,95
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	422	1,95	544	2,63
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	315	1,46	402	1,94
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	38	0,18	43	0,21
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	0	0,00	3	0,01
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	14	0,06	12	0,06
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	593	2,74	496	2,39
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.614	7,47	1.465	7,07
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	347	1,61	334	1,61
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	41	0,19	36	0,17
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	0	0,00	3	0,02
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	211	0,98	185	0,89
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	83	0,38	68	0,33
GB00BLG29862 - Acciones TESCO PLC	GBP	349	1,61	301	1,45
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	246	1,14	337	1,63
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	144	0,67	154	0,75
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	20	0,09	18	0,09
US9297401088 - Acciones WABTEC CORP	USD	11	0,05	10	0,05
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	5	0,02
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>12.982</b>	<b>60,11</b>	<b>12.330</b>	<b>59,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>12.982</b>	<b>60,11</b>	<b>12.330</b>	<b>59,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.751</b>	<b>63,67</b>	<b>13.575</b>	<b>65,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>20.078</b>	<b>92,93</b>	<b>19.066</b>	<b>92,01</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	0	0,00	0	0,00
ES0165380017 - Acciones SNIAEC-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	0	0,00	0	0,00