

## Nº Registro CNMV: 3059

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: 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, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 Correo electrónico: info@duxinversores.com Teléfono: 91 781 57 50

Madrid

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/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%.

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	725.239,23	728.951,92
Nº de partícipes	161	174
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	22.488	31,0072
2023	21.618	28,4635
2022	18.876	25,0025
2021	18.014	25,7558

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio	% efectivame Período			ente cobrado Acumulada		Base de	Sistema imput.	
medio	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total	Calculo	imput.
Comisión gestión	0,45	0,07	0,52	0,90	0,52	1,42	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 (%)	0,21	0,25	0,46	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	1,07	1,35	1,08

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



#### 2.2. Comportamiento

#### A) Individual

	용		Trime	estral			An	ual	
Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumula 2024	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	8,94	-0,46	2,90	0,03	6,32	13,84	-2,93	24,40	15,65

Rentabilidades extremas	Trimes	tre Actual	Últir	no año	Último	os 3 años
(i)	% Fecha		%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	12/11/2024	-2,04	02/08/2024	-2,78	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,84	04/10/2024	0,94	15/08/2024	2,45	09/03/2022

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

	용		Trime	estral			An		ual	
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019	
Volatilidad(ii) de:										
Valor liquidativo	6,64	6,27	9,10	5,76	4,57	7,03	11,89	9,75	9,66	
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	1,05	3,42	0,27	0,55	
50%SX5T+50% MSDEWIN	12,38	9,31	15,16	8,42	7,89	10,55	18,34	11,99	11,19	
VaR histórico(iii)	9,45	9,45	9,36	9,53	9,67	9,71	10,29	9,51	7,34	

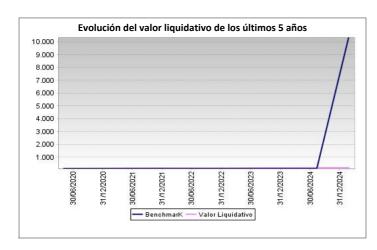
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

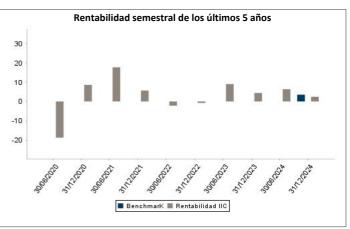
los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

	မွ		Trime	estral			An	ual	
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,26	0,26	0,26	0,26	1,06	1,08	1,10	1,08

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, 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 partícipes*	Rentabilida d semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	415.624	2.898	1,36

#### \* 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)

	Fin período	actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.951	93,17	21.055	95,41	
* Cartera interior	7.009	31,17	6.562	29,74	
* Cartera exterior	13.916	61,88	14.447	65,47	
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,12	46	0,21	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.336	5,94	931	4,22	

	Fin período	actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim	
(+/-) RESTO	200	0,89	81	0,37	
TOTAL PATRIMONIO	22.487	100,00	22.067	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

	% sobre	patrimoni	o medio	% variac.
Estado de Variación Patrimonial	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	respecto fin período
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	22.067	21.618	21.618	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,49	-4,12	-4,61	-88,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	2,36	6,12	8,49	-333,16
(+) Rendimientos de gestión	3,03	7,25	10,28	-238,65
+ Intereses	0,51	0,57	1,08	-10,37
+ Dividendos	1,22	1,81	3,03	-32,33
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,02	169,61
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	4,15	5,24	-73,51
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,85	0,91	-92,97
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Otros resultados	0,13	-0,13	0,00	-199,08
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-1,13	-1,79	-94,51
- Comisión de gestión	-0,52	-0,90	-1,42	-41,71
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	38,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-41,81
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,23	-51,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	22.488	22.067	22.488	

# 3. Inversiones Financieras

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

	Período a	ctual	Período anterior		
Descripción de la inversión y emisor	Valor mercado	%	Valor mercado	%	
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.035	17,94	3.913	17,74	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	502	2,23	215	0,97	
TOTAL RENTA FIJA	4.537	20,17	4.128	18,71	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	2.471	10,98	2.434	11,04	
TOTAL RENTA VARIABLE	2.471	10,98	2.434	11,04	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.008	31,15	6.562	29,75	
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	185	0,82	183	0,83	
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	0	0,00	588	2,66	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	185	0,82	771	3,49	
TOTAL RENTA FIJA	185	0,82	771	3,49	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	13.739	61,12	13.675	61,95	
TOTAL RENTA VARIABLE	13.739	61,12	13.675	61,95	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.924	61,94	14.446	65,44	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.932	93,09	21.008	95,19	

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

# Zona Geográfica Asignada País del Activo





#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

# 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		х
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		Х
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		Х
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	х	
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.		х
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.		х
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		х
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	Х	

# 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es  $68.042.036,14~\rm euros$ , suponiendo un 302,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

#### Anexo

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

# 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.



#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos. En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión algo inferior a la media dentro de su política, a la vista de la falta de interés del mercado por las compañías de valor. Estas continúan muy infravaloradas frente al resto de estilos de gestión (momentum, crecimiento), pero la macroeconomía en Europa permanece muy estancada y algunos sectores, como autos y otras industriales, se enfrentan a presiones competitivas mucho mayores a nivel global. Se han realizado operaciones con derivados para complementar inversión, pero sin utilizar apenas opciones por considerar que sus precios continúan sin resultar atractivos. A pesar de que las expectativas de reducción de tipos de interés en Estados Unidos durante 2025 este año son claramente inferiores respecto a las que existían a principios del semestre, los mercados americanos han continuado avanzando, apoyados en mejoras en las expectativas de beneficios durante 2025, que entendemos no van a ser tan generalizadas ni de tanta magnitud como se descuentan. Creemos que los gobiernos deberán enfrentarse tarde o temprano al efecto que la expansión fiscal ha generado desde el Covid, y de la que no se quieren bajar ni en USA ni en Europa. Creemos que, poco a poco, serán los tipos de interés los que devuelvan la situación a la normalidad, a falta de contención fiscal. También consideramos que será muy difícil que Europa mantenga un diferencial de tipos de interés con Estados Unidos tan alto como actualmente descuentan los mercados, por dos motivos: el primero, que niveles muy bajos del euro provocarán que la inflación se resista a la baja, forzando al BCE a no reducir tanto los tipos como el mercado descuenta para 2025; y el segundo, porque será muy difícil que los gobiernos europeos con altos déficits públicos los reduzcan considerablemente en una situación de estancamiento como la actual. Los resultados del fondo están siendo algo menores a lo esperado pero también muy poco volátiles frente a los mercados, una combinación que aprovecharíamos para revertir caso de que la ocasión se presente. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (50%) y MSCI World Net Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,22%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2024 ascendía a 22.487.611,57 euros (a 30.06.2024, 22.067.199,54 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 161 (en el periodo anterior a 174). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 2,43% (en el año 8,94%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,92% y 81,92%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Si bien es la norma en un fondo de valor como éste tener una baja rotación de activos, el fondo ha continuado, un semestre más, con una rotación inusualmente baja. Este efecto no se muestra en toda su amplitud en la cifra de rotación de activos por el efecto provocado por las renovaciones de repos y pagarés de empresa, pero los niveles de rotación en acciones son claramente bajos. A pesar de ello, el comportamiento del fondo está siendo muy poco volátil, pues la composición de la cartera es amplia en cuanto a sectores y geografías y esto conduce a los activos a reducidos niveles de correlación interna. Durante el semestre, hemos aprovechado la gran discrepancia de valoración entre Carrefour y Tesco (ésta atraviesa un gran momento a nivel operativo) para desinvertir parcialmente en la segunda e incrementar la posición en la primera. Además, se ha incrementado la inversión en Piaggeo, revirtiendo la desinversión parcial que se hizo el año pasado. La razón de este movimiento no es otra que la baja valoración actual de la compañía, a pesar de que la demanda de motocicletas se haya estancado en el último año. También hemos reducido un poco la inversión en Saint Gobain, por entender que su valoración se acerca a lo que consideramos ajustado a sus fundamentales. Y, por último, hemos vendido las acciones de Vopak (operador líder de almacenes de materia prima en puertos), ya que su valor está ya en nuestra opinión ajustado al precio. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de Sony, Tesco, GM, 3M, Nokia y CTT, mientras las posiciones más grandes del fondo han registrado poco movimiento. Por el contrario, Intel, que ha continuado descendiendo, y algunas posiciones mayores como Shell, GSK, E.ON y Honda que han mostrado descensos poco significativos, han lastrado la evolución de la cartera. Deutz y Piaggeo, son las inversiones menores donde más han sufrido los precios. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 7,33% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 3.222,49 euros siendo el principales proveedores Morgan Stanley y Fidentiis. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2025, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna ariación en cuanto al porcentaie de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconseian

#### 10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

No aplica.



Nº Registro CNMV: 3059

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: Sí

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 Correo electrónico: info@duxinversores.com Teléfono: 91 781 57 50

Madrid

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/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%.

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	725.239,23	728.951,92
Nº de partícipes	161	174
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	22.488	31,0072
2023	21.618	28,4635
2022	18.876	25,0025
2021	18.014	25,7558

Comisiones aplicadas en el		% efe	ctivame	ente co	brado		D d-	C:-+
período, sobre patrimonio	Período			Acumulada			Base de cálculo	Sistema imput.
medio	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total	Calculo	iiiiput.
Comisión gestión	0,45	0,07	0,52	0,90	0,52	1,42	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 (%)	0,21	0,25	0,46	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	1,07	1,35	1,08

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



## 2.2. Comportamiento

#### A) Individual

ဓွ			Trime	estral			An	ual	
Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumula 2024	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	8,94	-0,46	2,90	0,03	6,32	13,84	-2,93	24,40	15,65

Rentabilidades extremas	Trimestre Actual		Últir	no año	Último	os 3 años
(i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	12/11/2024	-2,04	02/08/2024	-2,78	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,84	04/10/2024	0,94	15/08/2024	2,45	09/03/2022

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

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

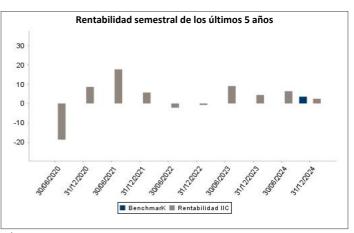
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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.

g			Trimestral				An	ual	
Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,26	0,26	0,26	0,26	1,06	1,08	1,10	1,08

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoria, 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 partícipes*	Rentabilida d semestra media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	415.624	2.898	1,36

#### \* Medias.

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

	Fin períod	o actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.951	93,17	21.055	95,41	
* Cartera interior	7.009	31,17	6.562	29,74	
* Cartera exterior	13.916	61,88	14.447	65,47	
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,12	46	0,21	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.336	5,94	931	4,22	

<sup>\*\*</sup> Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

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

	Fin período	actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim	
(+/-) RESTO	200	0,89	81	0,37	
TOTAL PATRIMONIO	22.487	100,00	22.067	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

	% sobre	% sobre patrimonio medio			
Estado de Variación Patrimonial	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	respecto fin período	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	22.067	21.618	21.618		
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,49	-4,12	-4,61	-88,02	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00	
+- Rendimientos netos	2,36	6,12	8,49	-333,16	
(+) Rendimientos de gestión	3,03	7,25	10,28	-238,65	
+ Intereses	0,51	0,57	1,08	-10,37	
+ Dividendos	1,22	1,81	3,03	-32,33	
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,02	169,61	
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,10	4,15	5,24	-73,51	
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00	
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,85	0,91	-92,97	
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00	
+- Otros resultados	0,13	-0,13	0,00	-199,08	
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-1,13	-1,79	-94,51	
- Comisión de gestión	-0,52	-0,90	-1,42	-41,71	
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,18	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	38,87	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-41,81	
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,23	-51,04	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	22.488	22.067	22.488		

# 3. Inversiones Financieras

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

	Período actual		Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.035	17,94	3.913	17,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	502	2,23	215	0,97
TOTAL RENTA FIJA	4.537	20,17	4.128	18,71
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	2.471	10,98	2.434	11,04
TOTAL RENTA VARIABLE	2.471	10,98	2.434	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.008	31,15	6.562	29,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	185	0,82	183	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	0	0,00	588	2,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	185	0,82	771	3,49
TOTAL RENTA FIJA	185	0,82	771	3,49
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	13.739	61,12	13.675	61,95
TOTAL RENTA VARIABLE	13.739	61,12	13.675	61,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.924	61,94	14.446	65,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.932	93,09	21.008	95,19

Punto 10: Detalle inversiones financieras

# 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.		Х
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		Х
c. Reembolso de patrimonio significativo.		Х
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		Х
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		Х
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		Х
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.	Х	
i. Autorización del proceso de fusión.		Х
j. Otros hechos relevantes.		Х

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

# 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		х
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		Х
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		Х
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	х	
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.		х
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.		х
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		х
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	Х	

# 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es  $68.042.036,14~\rm euros$ , suponiendo un 302,97% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

#### Anexo

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

# 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.



#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos. En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión algo inferior a la media dentro de su política, a la vista de la falta de interés del mercado por las compañías de valor. Estas continúan muy infravaloradas frente al resto de estilos de gestión (momentum, crecimiento), pero la macroeconomía en Europa permanece muy estancada y algunos sectores, como autos y otras industriales, se enfrentan a presiones competitivas mucho mayores a nivel global. Se han realizado operaciones con derivados para complementar inversión, pero sin utilizar apenas opciones por considerar que sus precios continúan sin resultar atractivos. A pesar de que las expectativas de reducción de tipos de interés en Estados Unidos durante 2025 este año son claramente inferiores respecto a las que existían a principios del semestre, los mercados americanos han continuado avanzando, apoyados en mejoras en las expectativas de beneficios durante 2025, que entendemos no van a ser tan generalizadas ni de tanta magnitud como se descuentan. Creemos que los gobiernos deberán enfrentarse tarde o temprano al efecto que la expansión fiscal ha generado desde el Covid, y de la que no se quieren bajar ni en USA ni en Europa. Creemos que, poco a poco, serán los tipos de interés los que devuelvan la situación a la normalidad, a falta de contención fiscal. También consideramos que será muy difícil que Europa mantenga un diferencial de tipos de interés con Estados Unidos tan alto como actualmente descuentan los mercados, por dos motivos: el primero, que niveles muy bajos del euro provocarán que la inflación se resista a la baja, forzando al BCE a no reducir tanto los tipos como el mercado descuenta para 2025; y el segundo, porque será muy difícil que los gobiernos europeos con altos déficits públicos los reduzcan considerablemente en una situación de estancamiento como la actual. Los resultados del fondo están siendo algo menores a lo esperado pero también muy poco volátiles frente a los mercados, una combinación que aprovecharíamos para revertir caso de que la ocasión se presente. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (50%) y MSCI World Net Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,22%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2024 ascendía a 22.487.611,57 euros (a 30.06.2024, 22.067.199,54 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 161 (en el periodo anterior a 174). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 2,43% (en el año 8,94%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,92% y 81,92%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Si bien es la norma en un fondo de valor como éste tener una baja rotación de activos, el fondo ha continuado, un semestre más, con una rotación inusualmente baja. Este efecto no se muestra en toda su amplitud en la cifra de rotación de activos por el efecto provocado por las renovaciones de repos y pagarés de empresa, pero los niveles de rotación en acciones son claramente bajos. A pesar de ello, el comportamiento del fondo está siendo muy poco volátil, pues la composición de la cartera es amplia en cuanto a sectores y geografías y esto conduce a los activos a reducidos niveles de correlación interna. Durante el semestre, hemos aprovechado la gran discrepancia de valoración entre Carrefour y Tesco (ésta atraviesa un gran momento a nivel operativo) para desinvertir parcialmente en la segunda e incrementar la posición en la primera. Además, se ha incrementado la inversión en Piaggeo, revirtiendo la desinversión parcial que se hizo el año pasado. La razón de este movimiento no es otra que la baja valoración actual de la compañía, a pesar de que la demanda de motocicletas se haya estancado en el último año. También hemos reducido un poco la inversión en Saint Gobain, por entender que su valoración se acerca a lo que consideramos ajustado a sus fundamentales. Y, por último, hemos vendido las acciones de Vopak (operador líder de almacenes de materia prima en puertos), ya que su valor está ya en nuestra opinión ajustado al precio. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de Sony, Tesco, GM, 3M, Nokia y CTT, mientras las posiciones más grandes del fondo han registrado poco movimiento. Por el contrario, Intel, que ha continuado descendiendo, y algunas posiciones mayores como Shell, GSK, E.ON y Honda que han mostrado descensos poco significativos, han lastrado la evolución de la cartera. Deutz y Piaggeo, son las inversiones menores donde más han sufrido los precios. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 7,33% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 3.222,49 euros siendo el principales proveedores Morgan Stanley y Fidentiis. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2025, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna ariación en cuanto al porcentaie de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconseian

#### 10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

No aplica.



# 12. Detalle de inversiones financieras

		Período actual		Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0505287773 - Pagarés   AEDAS HOMES   5,000   2024-09-20	EUR	0	0,00	585	2,65
ES0505287831 - Pagarés   AEDAS HOMES   4,750   2024-11-15	EUR	0	0,00	98	0,44
ES0505287948 - Pagarés   AEDAS HOMES   4,250   2025-01-17	EUR	592	2,63	0	0,00
ES05052870C9 - Pagarés   AEDAS HOMES   3,750   2025-05-16	EUR	98	0,44	0	0,00
XS2847766669 - Pagarés   ACCIONA   4,045   2024-09-18	EUR	0	0,00	297	1,35
ES0521975476 - Pagarés   CONSTRUCC.Y AUXILIAR   3,000   2025-04-	EUR	396	1,76	0	0,00
ES0505718256 - Pagarés   CESCE   4,260   2025-04-15	EUR	193	0,86	193	0,88
ES0505075343 - Pagarés EUSKALTEL 5,690 2024-11-26	EUR	0	0,00	96	0,44
ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,260 2024-12-27	EUR	0	0,00	194	0,88
ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,050 2024-12-27	EUR	0	0,00	293	1,33
ES0505075418 - Pagarés EUSKALTEL 3,620 2025-02-27	EUR	297	1,32	0	0,00
ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	295	1,31	0	0,00
ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	197	0,87	0	0,00
ES0530625070 - Pagarés   ENCE   4,910   2024-11-28	EUR	0	0,00	194	0,88
ES0530625187 - Pagarés ENCE 3,580 2025-05-28	EUR	197	0,87	0	0,00
ES0505223216 - Pagarés   GESTAMP AUTOMOCION S   4,300   2024-	EUR	0	0,00	399	1,81
ES0505223315 - Pagarés   GESTAMP AUTOMOCION S   3,350   2025-	EUR	296	1,32	0	0,00
ES0505122384 - Pagarés   METROVACESA   4,450   2024-09-20	EUR	0	0,00	489	2,21
ES0505122418 - Pagarés   METROVACESA   4,200   2024-12-20	EUR	0	0,00	98	0,44
ES0505122434 - Pagarés   METROVACESA   3,800   2025-03-21	EUR	294	1,31	0	0,00
ES0505122467 - Pagarés   METROVACESA   3,250   2025-05-23	EUR	296	1,32	0	0,00
ES0505769010 - Pagarés   TALGO   4,950   2024-11-22	EUR	0	0,00	293	1,33
ES0505769077 - Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30	EUR	197	0,87	0	0,00
ES0578165823 - Pagarés   TECNICAS REUNIDAS   5,800   2024-11-27	EUR	0	0,00	97	0,44
ES0578165930 - Pagarés   TECNICAS REUNIDAS   4,100   2025-05-28	EUR	196	0,87	0	0,00
ES05329455G7 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	391	1,77
ES05329455K9 - Pagarés TUBACEX SA 4,800 2024-10-16	EUR	0	0,00	196	0,89
ES0532945501 - Pagarés TUBACEX SA 4,230 2025-02-14	EUR	295	1,31	0	0,00
ES05329455W4 - Pagarés TUBACEX SA 3,900 2025-03-14	EUR	98	0,44	0	0,00
ES0583746591 - Pagarés VIDRALA SA 3,750 2025-03-11	EUR	98	0,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.035	17,94	3.913	17,74
ES0000012J15 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01	EUR	0	0,00	215	0,97
ES0000012K53 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	502	2,23	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		502	2,23	215	0,97
TOTAL RENTA FIJA		4.537	20,17	4.128	18,71
ES0132105018 - Acciones   ACERINOX	EUR	275	1,22	281	1,28
ES0126775032 - Acciones   DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	61	0,27	49	0,22
ES0105122024 - Acciones   METROVACESA	EUR	301	1,34	277	1,26
ES0175438003 - Acciones   PROSEGUR	EUR	169	0,75	171	0,77
ES0113900J37 - Acciones   SANTANDER	EUR	547	2,43	531	2,41
ES0178430E18 - Acciones   TELEFONICA	EUR	1.118	4,97	1.125	5,10
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	-511	2.471	10,98	2.434	11,04
TOTAL RENTA VARIABLE		2.471	10,98	2.434	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.008	31,15	6.562	29,75
XS1814065345 - Obligaciones   GESTAMP AUTOMOCION S  1,	EUR	185	0,82	183	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	-511	185	0,82	183	0,83
FR0013405537 - Obligaciones   BANCO NACIONAL DE PA   1,	EUR	0	0,00	588	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	LOIL	0	0,00	588	2,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		185	0,82	771	3,49
TOTAL RENTA FIJA		185	0,82	771	3,49
TOTAL KENTA FIJA		105	0,62	//1	3,43

		Período actual		Período ar	terior
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor		Valor	
		mercado	%	mercado	%
GB0009697037 - Acciones   BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	223	0,99	227	1,03
FR0000063935 - Acciones   BONDUELLE	EUR	60	0,26	55	0,25
FR0000120172 - Acciones   CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	492	2,19	327	1,48
US1380063099 - Acciones   CANON	USD	351	1,56	283	1,28
DE000CBK1001 - Acciones   COMMERZBANK	EUR	460	2,05	415	1,88
IT0000070786 - Acciones   CIR SPA	EUR	185	0,82	184	0,83
PTCTT0AM0001 - Acciones   CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	315	1,40	244	1,11
DE0005140008 - Acciones   DEUTSCHE BANK	EUR	408	1,82	366	1,66
GB00B4Y7R145 - Acciones   DIXON CARPHONE PLC	GBP	149	0,66	110	0,50
DE0006305006 - Acciones   DEUTZ	EUR	157	0,70	235	1,07
SE0016589188 - Acciones   ELECTROLUX AB	SEK	108	0,48	104	0,47
DE000ENAG999 - Acciones   E.ON	EUR	461	2,05	503	2,28
CH1262055788 - Acciones   EVOLVA HOLDING	CHF	0	0,00	0	0,00
GB0003452173 - Acciones   FIRSTGROUP PLC	GBP	263	1,17	253	1,15
US36266G1076 - Acciones   GENERAL ELECTRIC	USD	58	0,26	55	0,25
US37045V1008 - Acciones   GENERAL MOTORS	USD	232	1,03	195	0,88
US3647601083 - Acciones   THE GAP	USD	156	0,70	153	0,69
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	598	2,66	650	2,95
DE0006083405 - Acciones   HORNBACH HOLDING	EUR	171	0,76	185	0,84
GB00BMX86B70 - Acciones   HALEON PLC	GBP	199	0,89	166	0,75
US4381283088 - Acciones   HONDA MOTOR CO	USD	787	3,50	859	3,89
US4042804066 - Acciones   HSBC HOLDINGS PLC	USD	600	2,67	510	2,31
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	96	0,43	142	0,64
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	290	1,29	433	1,96
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	944	4,20	933	4,23
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	424	1,89	413	1,87
US88579Y1010 - Acciones   MINNESOTA MINING & MFG	USD	249	1,11	191	0,86
FI0009000681 - Acciones   NOKIA OYJ - A -	EUR	226	1,01	188	0,85
FR0000133308 - Acciones   FRANCE TELECOM	EUR	551	2,45	535	2,42
US7170811035 - Acciones   PFIZER	USD	415	1,84	423	1,92
IT0003073266 - Acciones   PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	362	1,61	294	1,33
NL0009739416 - Acciones   TNTPOST	EUR	104	0,46	124	
GB0009039941 - Acciones   REACH PLC	GBP	16	0,46	18	0,56
FR0000125007 - Acciones   SAINT GOBAIN					
	EUR	1 666	7,41	1.839	2,57
GB00BP6MXD84 - Acciones   ROYAL DUTCH SHELL		1.666			8,33
US8356993076 - Acciones   SONY CRP-SPONSORED	USD	413	1,84	321	1,45
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	32	0,14	25	0,11
IT0003497168 - Acciones   TELECOM ITALIA	EUR	177	0,79	160	0,73
ITO003497176 - Acciones   TELECOM ITALIA	EUR	79	0,35	66	0,30
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	286	1,27	376	1,70
IT0005239360 - Acciones   UNICREDITO ITALIANO	EUR	385	1,71	346	1,57
NL0009432491 - Acciones   VOPAK NV	EUR	0	0,00	183	0,83
US92556V1061 - Acciones   VIATRIS INC	USD	24	0,11	20	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		13.739	61,12	13.675	61,95
TOTAL RENTA VARIABLE		13.739	61,12	13.675	61,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.924	61,94	14.446	65,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.932	93,09	21.008	95,19
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 | SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL

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

0,00

0,00