

**Nº Registro CNMV: 3059**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIIC SAU      **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE      **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL  
**Depositarario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER      **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)  
**Fondo por compartimentos:** 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 Madrid      **Correo electrónico:** info@duxinversores.com      **Teléfono:** 91 781 57 50

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE**

**Fecha de registro:** 16/12/2016

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

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

**Descripción general**

SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, fondo Global, sigue la política de invertir, como mínimo en 25% de la exposición total en valores de renta variable nacional e internacional. El resto de la exposición total será renta fija pública o privada, (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) sin predeterminación respecto a los rating de los emisores/emisiones. El riesgo divisa será como máximo del 60%. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las participaciones del Fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

**Operativa en instrumentos derivados**

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	1.913.415,52	1.953.688,07
Nº de partícipes	162	166
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	25.259	13,2008
2023	24.251	12,4130
2022	21.681	11,0692
2021	20.254	11,2615

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	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,46	0,42	0,46	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,09	1,64	1,22

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

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,35	0,49	5,83	2,82	1,53	12,14	-1,71	16,95	12,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	16/04/2024	-0,99	16/04/2024	-2,54	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,75	22/04/2024	0,75	22/04/2024	2,47	09/03/2022

(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.

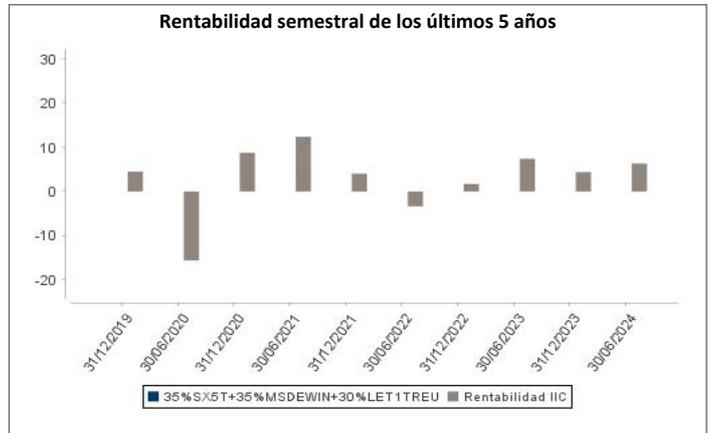
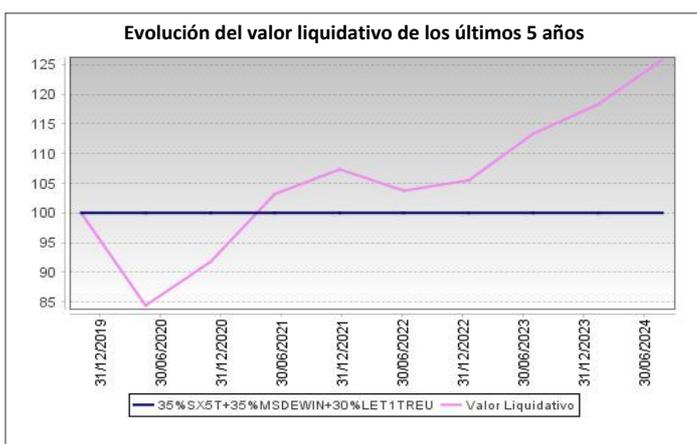
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	5,41	3,95	5,29	5,43	5,90	10,33	7,76	8,13
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,59	0,48	0,54	1,05	3,42	0,27	0,55
35%SX5T+35%MSDEWIN+30%LET1TREU	5,87	6,04	5,59	6,35	7,19	7,32	12,98	8,37	7,85
VaR histórico(iii)	7,92	7,92	8,04	8,07	8,33	8,07	8,62	8,03	4,85

(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 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,24	0,24	0,25	0,96	0,98	0,98	0,99

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.



### 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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	14.395	189	1,71
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	39.056	204	4,57
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	112.530	349	6,62
Renta Variable Mixta Internacional	8.378	131	8,28
Renta Variable Euro	17.201	442	10,67
Renta Variable Internacional	49.428	385	7,61
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	167.239	1.289	7,10
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>408.227</b>	<b>2.989</b>	<b>6,77</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	23.686	93,78	22.439	92,53
* Cartera interior	9.987	39,54	9.751	40,21
* Cartera exterior	13.609	53,88	12.585	51,89
* Intereses de la cartera de inversión	90	0,36	103	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.380	5,46	1.572	6,48

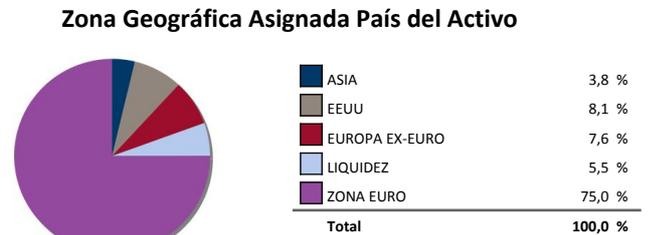
Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	192	0,76	240	0,99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.258</b>	<b>100,00</b>	<b>24.251</b>	<b>100,00</b>

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>24.251</b>	<b>23.203</b>	<b>24.251</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,03	0,15	-2,03	-1.583,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	6,06	4,35	6,06	-1.523,48
(+) Rendimientos de gestión	6,68	4,90	6,68	-1.624,91
+ Intereses	0,92	0,90	0,92	10,15
+ Dividendos	1,38	0,77	1,38	91,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,15	0,01	-92,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,71	2,80	3,71	41,15
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,81	0,20	0,81	332,11
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	0,07	0,08	39,07
+/- Otros resultados	-0,23	0,01	-0,23	-2.046,15
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,55	-0,62	101,43
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	5,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-23,34
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,07	-0,15	113,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	<b>25.259</b>	<b>24.251</b>	<b>25.259</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	0	0,00	967	3,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	95	0,38	96	0,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>95</b>	<b>0,38</b>	<b>1.063</b>	<b>4,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>7.724</b>	<b>30,60</b>	<b>5.790</b>	<b>23,86</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>71</b>	<b>0,28</b>	<b>961</b>	<b>3,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.890</b>	<b>31,26</b>	<b>7.814</b>	<b>32,21</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.096</b>	<b>8,28</b>	<b>1.939</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.096</b>	<b>8,28</b>	<b>1.939</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>9.986</b>	<b>39,54</b>	<b>9.753</b>	<b>40,21</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	133	0,53	133	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	1.057	4,18	545	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	483	1,91	778	3,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>1.673</b>	<b>6,62</b>	<b>1.456</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.673</b>	<b>6,62</b>	<b>1.456</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>11.349</b>	<b>44,94</b>	<b>10.570</b>	<b>43,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>11.349</b>	<b>44,94</b>	<b>10.570</b>	<b>43,58</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>582</b>	<b>2,30</b>	<b>561</b>	<b>2,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>13.604</b>	<b>53,86</b>	<b>12.587</b>	<b>51,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>23.590</b>	<b>93,40</b>	<b>22.340</b>	<b>92,11</b>

**4. Hechos relevantes**

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

**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**

j) Inscripción/Revocación de acuerdos de delegación de la SGIIC: Durante el periodo se ha procedido a la baja de Internal Audit and Financial Control SL y Gomarq Consulting SL en sus funciones de Auditoría interna y cumplimiento interno, respectivamente. En su sustitución, han sido designadas Abante Asesores SA, para las tareas de Cumplimiento Normativo y gestión de riesgos, e Informa Consulting SL para las labores de Auditoría Interna. j) Cambios en el accionariado de la SGIIC: Durante el periodo se ha formalizado la compra del 30% de las acciones del accionista Único de la Entidad (Dux Inversores Capital AV, S.A.) por parte de Abante Asesores, S.A., quien ha pasado a ostentar el 100% de las acciones de la compañía.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.341.167,52 euros que supone el 25,10% sobre el patrimonio de la IIC.  
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 65.612.513,82 euros, suponiendo un 263,14% 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.** Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros han mostrado una resiliencia notable. Los índices bursátiles globales, especialmente en EE. UU., han registrado ganancias debido a la robustez del sector tecnológico y la adopción de la inteligencia artificial mientras que, en Europa, los mercados han estado más afectados por las tensiones geopolíticas y por la incertidumbre provocada por las elecciones gubernamentales en Francia. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 8,2% en el EuroStoxx50, del 8,9% en el Dax, y del 8,3% en el Ibex35 mientras que el Cac40 cae un 0,9%. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 14,5% y el Nasdaq Composite un 18,1%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido ligeras caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado esta caída 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. Durante el primer semestre de 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, la inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes. En EE. UU., la inflación ha mostrado signos de moderación después de haber alcanzado máximos históricos en 2022. La inflación subyacente, aquella que excluye alimentos y energía, ha sido un desafío persistente, impulsada principalmente por una fuerte demanda postpandemia y aumentos salariales debido a la competencia por trabajadores. Sin embargo, las cifras recientes muestran una desaceleración en la inflación salarial y una disminución en los precios generales, llevando la tasa de inflación a 3,3% en mayo de 2024. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el rango del 5,25-5,50%, con un enfoque cauteloso sobre posibles recortes. La política monetaria del Banco Central Europeo ha estado influenciada por las fluctuaciones en los precios de la energía y los desafíos económicos derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como del aumento del coste de los salarios. La tasa de inflación de la zona euro ha caído hasta el 2,6% a 31 de mayo, en comparación con el dato del 2,9% a 31 de diciembre de 2023. Tras dos años de endurecimiento de la política monetaria, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos el pasado 6 de junio, pasando del 4,5% al 4,25%, aunque anunció que la economía no muestra señales claras como para comprometer nuevos recortes. El Euríbor a 12 meses, que a finales de diciembre de 2023 se situaba en el 3,51% ha repuntado ligeramente hasta llegar al 3,58%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** La estrategia de inversión del compartimento se ha mantenido en un nivel de inversión inferior a la media dentro de su política, acorde con unos tipos de interés más altos que penalizan las valoraciones y la financiación de las compañías cotizadas. 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 durante este año son claramente inferiores respecto a las que existían a principios del semestre, los mercados han continuado avanzando, apoyados en mejoras en las expectativas de beneficios, que nosotros entendemos no van a ser tan generalizadas ni de tanta magnitud como se descuentan. Seguimos empeñados en que los gobiernos deberán darse un baño de realidad con el efecto que la expansión fiscal generada a raíz del Covid, y de la que no se quieren bajar ni en USA ni en Europa una vez vencida la pandemia, terminará provocando en los precios y, consecuentemente, en los tipos de interés. Desde los niveles actuales, creemos que los precios sólo se terminarán de moderar si el gasto público se reduce o los tipos reales se mantienen altos, contrarrestando la expansión del gasto. Y también que ambas cosas deberían provocar un descenso de los márgenes empresariales, actualmente en niveles muy altos (EE.UU.) o por encima de la media (Europa). Los resultados del compartimento 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 vía menores precios de los activos. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (35%), MSCI World Net Total Return (35%), y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,06%. Estos índices se utilizan a efectos meramente comparativos o informativos **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2024 ascendía a 25.258.692,91 euros (a 31.12.2023, 24.251.217,49 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 162 (en el periodo anterior a 166). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 6,35%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,54% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,94% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,58% y 15,96%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** El fondo ha tenido poca rotación de activos en este semestre, algo ya muy habitual por estar muy centrado en sus inversiones de valor. Durante el semestre, aprovechamos las buenas perspectivas a corto plazo de Saipem (ingeniería y soporte naval al sector petroquímico) para vender la pequeña inversión que teníamos, a un precio bastante razonable considerando que la normalización de márgenes en su sector ya se ha producido. También redujimos ligeramente la inversión en Saint Gobain por valoración, aunque mantenemos bastante exposición a esta compañía y nos sigue gustando su constante avance hacia materiales más eficientes energéticamente y de mayor valor añadido, que refuerzan sus ventajas competitivas. Por otro lado, aprovechamos los bajos precios de Post NL para incrementar la mínima inversión que manteníamos tras venderla casi enteramente en 2021. Vemos una posibilidad real de que el gobierno holandés termine aceptando la reducción de las entregas de correos a medio plazo, habida cuenta de la drástica caída del volumen de correo regular desde hace unos años, y la compañía había corregido muchísimo desde la euforia que provocaron los aumentos del tráfico de paquetería en la pandemia. Por último, vamos poco a poco incrementando la inversión en Nokia, por estar bastante convencidos de que su ciclo de negocio mejorará a medio plazo, aunque la propia compañía ha retrasado ya dos veces sus anteriores perspectivas de mejora. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones del sector bancario, Telefónica, Shell, Coca Cola y Saint Gobain. Por el contrario, Intel (cuyo desempeño ha sido muy malo tras un brillante 2023), Carrefour y Orange han sido las inversiones que más valor han traído. El fondo continúa mostrando un comportamiento muy poco volátil frente a los mercados, sensiblemente menor que su media histórica. Por el lado de la inversión en renta fija, continuamos invirtiendo en pagarés de empresa a corto plazo, adecuadamente diversificados por plazo (entre uno y diez meses) y emisor, sin que ninguno de ellos individualmente represente más del 4,5% del fondo. Hemos dejado vencer alguna posición en letras del tesoro español dada la relativamente escasa rentabilidad que proporcionan, y hemos reinvertido el vencimiento de un bono BBB de Acciona en otro que lo sustituye a 2027, aumentando ligeramente la posición. Además, hemos incrementado ligeramente la inversión en Yenes japoneses, dada la gran depreciación sufrida por esta divisa, simplemente para adecuarla a la inversión vía futuros que tenemos en el índice a medio plazo. Si bien es cierto que la depreciación del Yen pudiera no revertir, tampoco lo es menos que su paridad de poder adquisitivo está en los niveles más bajos desde hace al menos 30 años, especialmente frente al dólar. **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 6,44% en el periodo. 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, 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 invertido más del 10% del patrimonio 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 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo

se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. **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. 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. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La OCDE proyecta un crecimiento global estable pero moderado para 2024 y 2025. Se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,1% en 2024 y del 3,2% en 2025. Estos valores son similares al crecimiento observado en 2023, que fue del 3,1%, y reflejan un entorno económico resiliente a pesar de las condiciones financieras restrictivas y las tensiones geopolíticas persistentes. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se espera que se desacelere ligeramente a 2,6% en 2024, antes de caer algo más a 1,8% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2024, se espera un crecimiento del PIB del 0,7%, mejorando a un 1,5% en 2025. 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, en particular, ha sido un motor clave, con proyecciones de crecimiento de 4,9% para 2024 o del 4,5% para 2025. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear tipos de interés altos durante un largo periodo de tiempo o lo que los mercados denominan higher for longer y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica. 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. En el corto plazo, las tensiones geopolíticas, como la guerra en Ucrania y el conflicto en el Medio Oriente, siguen desestabilizando los mercados de energía y las cadenas de suministro. La rápida digitalización está transformando múltiples aspectos de la vida y la economía global, pero también introduce significativos riesgos de ciberseguridad que deben ser abordados. A medida que más empresas y servicios migran al ámbito digital, la superficie de ataque para los cibercriminales se expande, aumentando la vulnerabilidad a ataques cibernéticos, fraudes y violaciones de datos. 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/Flexible, 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.

### 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

**Depositarario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositarario:** 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](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/FLEXIBLE**

**Fecha de registro:** 16/12/2016

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

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

**Descripción general**

SELECTOR GLOBAL/FLEXIBLE, fondo Global, sigue la política de invertir, como mínimo en 25% de la exposición total en valores de renta variable nacional e internacional. El resto de la exposición total será renta fija pública o privada, (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) sin predeterminación respecto a los rating de los emisores/emisiones. El riesgo divisa será como máximo del 60%.

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

**Operativa en instrumentos derivados**

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	1.913.415,52	1.953.688,07
Nº de partícipes	162	166
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	25.259	13,2008
2023	24.251	12,4130
2022	21.681	11,0692
2021	20.254	11,2615

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	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,46	0,42	0,46	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,09	1,64	1,22

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

## 2.2. Comportamiento

### A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,35	0,49	5,83	2,82	1,53	12,14	-1,71	16,95	12,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	16/04/2024	-0,99	16/04/2024	-2,54	04/03/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,75	22/04/2024	0,75	22/04/2024	2,47	09/03/2022

(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.

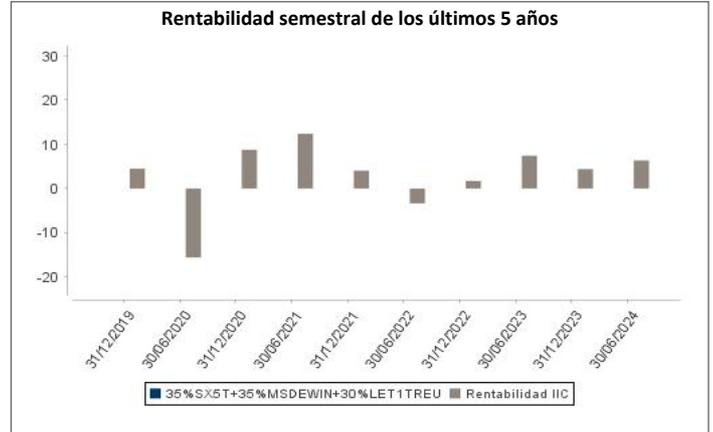
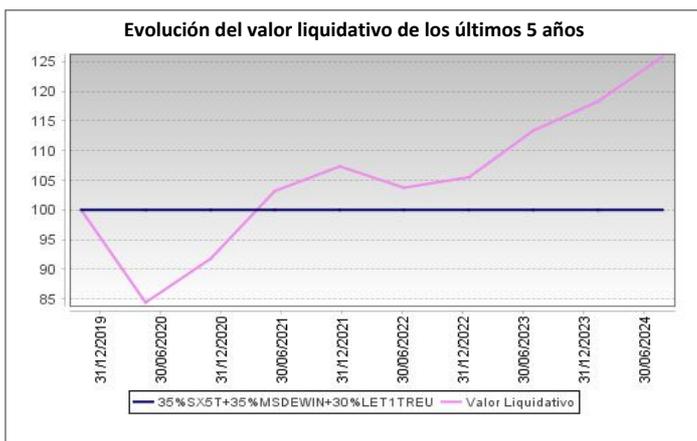
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	5,41	3,95	5,29	5,43	5,90	10,33	7,76	8,13
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,59	0,48	0,54	1,05	3,42	0,27	0,55
35%SX5T+35%MSDEWIN+30%LET1TREU	5,87	6,04	5,59	6,35	7,19	7,32	12,98	8,37	7,85
VaR histórico(iii)	7,92	7,92	8,04	8,07	8,33	8,07	8,62	8,03	4,85

(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 2024	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,24	0,24	0,25	0,96	0,98	0,98	0,99

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.



### 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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	14.395	189	1,71
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	39.056	204	4,57
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	112.530	349	6,62
Renta Variable Mixta Internacional	8.378	131	8,28
Renta Variable Euro	17.201	442	10,67
Renta Variable Internacional	49.428	385	7,61
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	167.239	1.289	7,10
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>408.227</b>	<b>2.989</b>	<b>6,77</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	23.686	93,78	22.439	92,53
* Cartera interior	9.987	39,54	9.751	40,21
* Cartera exterior	13.609	53,88	12.585	51,89
* Intereses de la cartera de inversión	90	0,36	103	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.380	5,46	1.572	6,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	192	0,76	240	0,99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>25.258</b>	<b>100,00</b>	<b>24.251</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)	24.251	23.203	24.251	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,03	0,15	-2,03	-1.583,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	6,06	4,35	6,06	-1.523,48
(+) Rendimientos de gestión	6,68	4,90	6,68	-1.624,91
+ Intereses	0,92	0,90	0,92	10,15
+ Dividendos	1,38	0,77	1,38	91,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,15	0,01	-92,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,71	2,80	3,71	41,15
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,81	0,20	0,81	332,11
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	0,07	0,08	39,07
+/- Otros resultados	-0,23	0,01	-0,23	-2.046,15
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,55	-0,62	101,43
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	5,19
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-23,34
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,07	-0,15	113,06
(+) 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)	25.259	24.251	25.259	

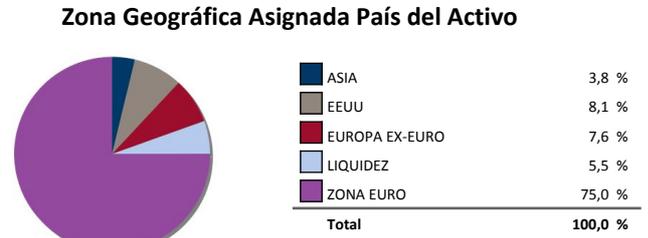
## 3. Inversiones Financieras

### 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	0	0,00	967	3,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	95	0,38	96	0,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>95</b>	<b>0,38</b>	<b>1.063</b>	<b>4,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>7.724</b>	<b>30,60</b>	<b>5.790</b>	<b>23,86</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>71</b>	<b>0,28</b>	<b>961</b>	<b>3,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.890</b>	<b>31,26</b>	<b>7.814</b>	<b>32,21</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.096</b>	<b>8,28</b>	<b>1.939</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.096</b>	<b>8,28</b>	<b>1.939</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>9.986</b>	<b>39,54</b>	<b>9.753</b>	<b>40,21</b>
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	133	0,53	133	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	1.057	4,18	545	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	483	1,91	778	3,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>1.673</b>	<b>6,62</b>	<b>1.456</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.673</b>	<b>6,62</b>	<b>1.456</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>11.349</b>	<b>44,94</b>	<b>10.570</b>	<b>43,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>11.349</b>	<b>44,94</b>	<b>10.570</b>	<b>43,58</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>582</b>	<b>2,30</b>	<b>561</b>	<b>2,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>13.604</b>	<b>53,86</b>	<b>12.587</b>	<b>51,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>23.590</b>	<b>93,40</b>	<b>22.340</b>	<b>92,11</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



**4. Hechos relevantes**

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

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

j) Inscripción/Revocación de acuerdos de delegación de la SGIIC: Durante el periodo se ha procedido a la baja de Internal Audit and Financial Control SL y Gomarq Consulting SL en sus funciones de Auditoría interna y cumplimiento interno, respectivamente. En su sustitución, han sido designadas Abante Asesores SA, para las tareas de Cumplimiento Normativo y gestión de riesgos, e Informa Consulting SL para las labores de Auditoría Interna. j) Cambios en el accionariado de la SGIIC: Durante el periodo se ha formalizado la compra del 30% de las acciones del accionista Único de la Entidad (Dux Inversores Capital AV, S.A.) por parte de Abante Asesores, S.A., quien ha pasado a ostentar el 100% de las acciones de la compañía.

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.341.167,52 euros que supone el 25,10% sobre el patrimonio de la IIC.  
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 65.612.513,82 euros, suponiendo un 263,14% 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.** Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros han mostrado una resiliencia notable. Los índices bursátiles globales, especialmente en EE. UU., han registrado ganancias debido a la robustez del sector tecnológico y la adopción de la inteligencia artificial mientras que, en Europa, los mercados han estado más afectados por las tensiones geopolíticas y por la incertidumbre provocada por las elecciones gubernamentales en Francia. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 8,2% en el EuroStoxx50, del 8,9% en el Dax, y del 8,3% en el Ibex35 mientras que el Cac40 cae un 0,9%. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 14,5% y el Nasdaq Composite un 18,1%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido ligeras caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado esta caída 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. Durante el primer semestre de 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, la inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes. En EE. UU., la inflación ha mostrado signos de moderación después de haber alcanzado máximos históricos en 2022. La inflación subyacente, aquella que excluye alimentos y energía, ha sido un desafío persistente, impulsada principalmente por una fuerte demanda postpandemia y aumentos salariales debido a la competencia por trabajadores. Sin embargo, las cifras recientes muestran una desaceleración en la inflación salarial y una disminución en los precios generales, llevando la tasa de inflación a 3,3% en mayo de 2024. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el rango del 5,25-5,50%, con un enfoque cauteloso sobre posibles recortes. La política monetaria del Banco Central Europeo ha estado influenciada por las fluctuaciones en los precios de la energía y los desafíos económicos derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como del aumento del coste de los salarios. La tasa de inflación de la zona euro ha caído hasta el 2,6% a 31 de mayo, en comparación con el dato del 2,9% a 31 de diciembre de 2023. Tras dos años de endurecimiento de la política monetaria, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos el pasado 6 de junio, pasando del 4,5% al 4,25%, aunque anunció que la economía no muestra señales claras como para comprometer nuevos recortes. El Euríbor a 12 meses, que a finales de diciembre de 2023 se situaba en el 3,51% ha repuntado ligeramente hasta llegar al 3,58%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** La estrategia de inversión del compartimento se ha mantenido en un nivel de inversión inferior a la media dentro de su política, acorde con unos tipos de interés más altos que penalizan las valoraciones y la financiación de las compañías cotizadas. 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 durante este año son claramente inferiores respecto a las que existían a principios del semestre, los mercados han continuado avanzando, apoyados en mejoras en las expectativas de beneficios, que nosotros entendemos no van a ser tan generalizadas ni de tanta magnitud como se descuentan. Seguimos empeñados en que los gobiernos deberán darse un baño de realidad con el efecto que la expansión fiscal generada a raíz del Covid, y de la que no se quieren bajar ni en USA ni en Europa una vez vencida la pandemia, terminará provocando en los precios y, consecuentemente, en los tipos de interés. Desde los niveles actuales, creemos que los precios sólo se terminarán de moderar si el gasto público se reduce o los tipos reales se mantienen altos, contrarrestando la expansión del gasto. Y también que ambas cosas deberían provocar un descenso de los márgenes empresariales, actualmente en niveles muy altos (EE.UU.) o por encima de la media (Europa). Los resultados del compartimento 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 vía menores precios de los activos. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (35%), MSCI World Net Total Return (35%), y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 9,06%. Estos índices se utilizan a efectos meramente comparativos o informativos **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2024 ascendía a 25.258.692,91 euros (a 31.12.2023, 24.251.217,49 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 162 (en el periodo anterior a 166). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 6,35%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,54% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,94% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,58% y 15,96%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** El fondo ha tenido poca rotación de activos en este semestre, algo ya muy habitual por estar muy centrado en sus inversiones de valor. Durante el semestre, aprovechamos las buenas perspectivas a corto plazo de Saipem (ingeniería y soporte naval al sector petroquímico) para vender la pequeña inversión que teníamos, a un precio bastante razonable considerando que la normalización de márgenes en su sector ya se ha producido. También redujimos ligeramente la inversión en Saint Gobain por valoración, aunque mantenemos bastante exposición a esta compañía y nos sigue gustando su constante avance hacia materiales más eficientes energéticamente y de mayor valor añadido, que refuerzan sus ventajas competitivas. Por otro lado, aprovechamos los bajos precios de Post NL para incrementar la mínima inversión que manteníamos tras venderla casi enteramente en 2021. Vemos una posibilidad real de que el gobierno holandés termine aceptando la reducción de las entregas de correos a medio plazo, habida cuenta de la drástica caída del volumen de correo regular desde hace unos años, y la compañía había corregido muchísimo desde la euforia que provocaron los aumentos del tráfico de paquetería en la pandemia. Por último, vamos poco a poco incrementando la inversión en Nokia, por estar bastante convencidos de que su ciclo de negocio mejorará a medio plazo, aunque la propia compañía ha retrasado ya dos veces sus anteriores perspectivas de mejora. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones del sector bancario, Telefónica, Shell, Coca Cola y Saint Gobain. Por el contrario, Intel (cuyo desempeño ha sido muy malo tras un brillante 2023), Carrefour y Orange han sido las inversiones que más valor han perdido. El fondo continúa mostrando un comportamiento muy poco volátil frente a los mercados, sensiblemente menor que su media histórica. Por el lado de la inversión en renta fija, continuamos invirtiendo en pagarés de empresa a corto plazo, adecuadamente diversificados por plazo (entre uno y diez meses) y emisor, sin que ninguno de ellos individualmente represente más del 4,5% del fondo. Hemos dejado vencer alguna posición en letras del tesoro español dada la relativamente escasa rentabilidad que proporcionan, y hemos reinvertido el vencimiento de un bono BBB de Acciona en otro que lo sustituye a 2027, aumentando ligeramente la posición. Además, hemos incrementado ligeramente la inversión en Yenes japoneses, dada la gran depreciación sufrida por esta divisa, simplemente para adecuarla a la inversión vía futuros que tenemos en el índice a medio plazo. Si bien es cierto que la depreciación del Yen pudiera no revertir, tampoco lo es menos que su paridad de poder adquisitivo está en los niveles más bajos desde hace al menos 30 años, especialmente frente al dólar. **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 6,44% en el periodo. 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, 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 invertido más del 10% del patrimonio 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 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo

se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. **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. 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. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La OCDE proyecta un crecimiento global estable pero moderado para 2024 y 2025. Se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,1% en 2024 y del 3,2% en 2025. Estos valores son similares al crecimiento observado en 2023, que fue del 3,1%, y reflejan un entorno económico resiliente a pesar de las condiciones financieras restrictivas y las tensiones geopolíticas persistentes. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se espera que se desacelere ligeramente a 2,6% en 2024, antes de caer algo más a 1,8% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2024, se espera un crecimiento del PIB del 0,7%, mejorando a un 1,5% en 2025. 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, en particular, ha sido un motor clave, con proyecciones de crecimiento de 4,9% para 2024 o del 4,5% para 2025. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear tipos de interés altos durante un largo periodo de tiempo o lo que los mercados denominan higher for longer y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica. 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. En el corto plazo, las tensiones geopolíticas, como la guerra en Ucrania y el conflicto en el Medio Oriente, siguen desestabilizando los mercados de energía y las cadenas de suministro. La rápida digitalización está transformando múltiples aspectos de la vida y la economía global, pero también introduce significativos riesgos de ciberseguridad que deben ser abordados. A medida que más empresas y servicios migran al ámbito digital, la superficie de ataque para los cibercriminales se expande, aumentando la vulnerabilidad a ataques cibernéticos, fraudes y violaciones de datos. 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/Flexible, 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.

### 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	%
ES0LD2406079 - Letras ESTADO 3,804 2024-06-07	EUR	0	0,00	967	3,99
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>967</b>	<b>3,99</b>
ES0378165007 - Obligaciones TECNICAS REUNIDAS 2,751 2024-12-	EUR	95	0,38	96	0,40
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>95</b>	<b>0,38</b>	<b>96</b>	<b>0,40</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>95</b>	<b>0,38</b>	<b>1.063</b>	<b>4,39</b>
ES0505287633 - Pagarés AEDAS HOMES 5,100 2024-03-22	EUR	0	0,00	888	3,66
ES0505287773 - Pagarés AEDAS HOMES 5,000 2024-09-20	EUR	585	2,32	0	0,00
ES0505287831 - Pagarés AEDAS HOMES 4,750 2024-11-15	EUR	196	0,78	0	0,00
XS2847766669 - Pagarés ACCIONA 4,045 2024-09-18	EUR	495	1,96	0	0,00
ES0521975419 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,100 2024-10-	EUR	296	1,17	0	0,00
ES0505718058 - Pagarés CESCE 4,480 2024-03-15	EUR	0	0,00	196	0,81
ES0505718223 - Pagarés CESCE 4,300 2025-02-17	EUR	291	1,15	0	0,00
ES0505718256 - Pagarés CESCE 4,260 2025-04-15	EUR	290	1,15	0	0,00
XS2661113477 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,600 2024-01-29	EUR	0	0,00	391	1,61
XS2719131687 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,700 2024-05-13	EUR	0	0,00	293	1,21
XS2729190624 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,592 2024-02-29	EUR	0	0,00	297	1,22
XS2822441874 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,329 2024-11-13	EUR	294	1,16	0	0,00
ES0505075194 - Pagarés EUSKALTEL 5,510 2024-01-29	EUR	0	0,00	196	0,81
ES0505075228 - Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	0	0,00	297	1,23
ES0505075343 - Pagarés EUSKALTEL 5,690 2024-11-26	EUR	289	1,14	0	0,00
ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,260 2024-12-27	EUR	194	0,77	0	0,00
ES0505075400 - Pagarés EUSKALTEL 5,050 2024-12-27	EUR	195	0,77	0	0,00
ES0530625021 - Pagarés ENCE 4,950 2024-02-27	EUR	0	0,00	198	0,81
ES0530625047 - Pagarés ENCE 5,000 2024-07-26	EUR	293	1,16	0	0,00
ES0530625070 - Pagarés ENCE 4,910 2024-11-28	EUR	194	0,77	0	0,00
ES0530625070 - Pagarés ENCE 4,700 2024-11-28	EUR	98	0,39	0	0,00
ES05297432R1 - Pagarés ELECNO 4,500 2024-01-19	EUR	0	0,00	297	1,22
XS2852031124 - Pagarés FOCYSA 4,100 2024-10-24	EUR	296	1,17	0	0,00
ES0505223216 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 4,300 2024-	EUR	399	1,58	0	0,00
ES0505122319 - Pagarés METROVACESA 5,100 2024-01-18	EUR	0	0,00	390	1,61
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	0	0,00	488	2,01
ES0505122327 - Pagarés METROVACESA 4,950 2024-03-15	EUR	0	0,00	294	1,21
ES0505122376 - Pagarés METROVACESA 4,850 2024-07-12	EUR	98	0,39	0	0,00
ES0505122384 - Pagarés METROVACESA 4,450 2024-09-20	EUR	684	2,71	0	0,00
ES0505122418 - Pagarés METROVACESA 4,200 2024-12-20	EUR	294	1,16	0	0,00
ES0582870L27 - Pagarés VALLEHERMOSO 5,150 2024-02-15	EUR	0	0,00	194	0,80
XS2758871706 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,521 2024-07-29	EUR	489	1,94	0	0,00
ES0582870M83 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,750 2024-10-29	EUR	486	1,93	0	0,00
ES0505769010 - Pagarés TALGO 4,950 2024-11-22	EUR	390	1,55	0	0,00
ES0578165708 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,220 2024-02-27	EUR	0	0,00	294	1,21
ES0578165823 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,800 2024-11-27	EUR	291	1,15	0	0,00
ES05329454R7 - Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-03-15	EUR	0	0,00	487	2,01
ES05329455D4 - Pagarés TUBACEX SA 5,200 2024-03-27	EUR	0	0,00	296	1,22
ES05329455F9 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2024-07-31	EUR	98	0,39	0	0,00
ES05329455G7 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2024-09-16	EUR	293	1,16	0	0,00
ES05329455K9 - Pagarés TUBACEX SA 4,800 2024-10-16	EUR	98	0,39	0	0,00
ES0583746468 - Pagarés VIDRALA SA 4,250 2024-01-11	EUR	0	0,00	294	1,21
ES0583746567 - Pagarés VIDRALA SA 4,200 2024-12-11	EUR	98	0,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>7.724</b>	<b>30,60</b>	<b>5.790</b>	<b>23,86</b>
ES0000012i08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	961	3,96
ES0000012M93 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01	EUR	71	0,28	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>71</b>	<b>0,28</b>	<b>961</b>	<b>3,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.890</b>	<b>31,26</b>	<b>7.814</b>	<b>32,21</b>
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	281	1,11	310	1,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>133</b>	<b>0,53</b>	<b>133</b>	<b>0,55</b>
XS2839001778 - Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27	EUR	500	1,98	0	0,00
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,	EUR	183	0,72	183	0,76
XS2324321285 - Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	374	1,48	362	1,49
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.057</b>	<b>4,18</b>	<b>545</b>	<b>2,25</b>
XS2435665257 - Obligaciones ACCIONA 0,440 2024-06-27	EUR	0	0,00	295	1,22
XS2058729653 - Obligaciones BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	483	1,91	483	1,99
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>483</b>	<b>1,91</b>	<b>778</b>	<b>3,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.673</b>	<b>6,62</b>	<b>1.456</b>	<b>6,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.673</b>	<b>6,62</b>	<b>1.456</b>	<b>6,01</b>
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	227	0,90	167	0,69
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	55	0,22	98	0,41
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	344	1,36	432	1,78
US1380063099 - Acciones CANON	USD	180	0,71	165	0,68
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	386	1,53	293	1,21
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	184	0,73	133	0,55
PTCTTOAM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	171	0,68	142	0,59
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	300	1,19	249	1,03
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	110	0,44	76	0,31
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	235	0,93	187	0,77
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	104	0,41	131	0,54
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	18	0,07	9	0,04
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	585	2,32	580	2,39
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	188	0,75	204	0,84
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	38	0,15	36	0,15
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	195	0,77	146	0,60
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	132	0,52	112	0,46
GB00BN75WP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	427	1,69	389	1,60
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	185	0,73	155	0,64
GB00BMX86870 - Acciones HALEON PLC	GBP	109	0,43	106	0,44
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	561	2,22	522	2,15
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	322	1,27	291	1,20
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	142	0,56	142	0,59
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	203	0,80	320	1,32
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	397	1,57	357	1,47
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	301	1,19	249	1,03
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	191	0,76	198	0,82
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR	509	2,02	409	1,69
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	251	0,99	198	0,82
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	472	1,87	520	2,14
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	265	1,05	265	1,09
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	101	0,40	108	0,45
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	133	0,53	57	0,23
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	12	0,05	9	0,04
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	596	2,36	614	2,53
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.460	5,78	1.281	5,28
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	261	1,03	255	1,05
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	198	0,78	214	0,88
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	25	0,10	0	0,00
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	0	0,00	12	0,05
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	106	0,42	139	0,57
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	66	0,26	83	0,34
GB00BLG29862 - Acciones TESCO PLC	GBP	283	1,12	263	1,08
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	126	0,50	90	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENCIONAL	EUR	49	0,19	47	0,19
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	221	0,87	221	0,91
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	171	0,68	176	0,73
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	475	1,88	415	1,71
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	759	3,00	677	2,79
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	127	0,50	84	0,35
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	13	0,05	9	0,04
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.096</b>	<b>8,28</b>	<b>1.939</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.096</b>	<b>8,28</b>	<b>1.939</b>	<b>8,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>9.986</b>	<b>39,54</b>	<b>9.753</b>	<b>40,21</b>
US912797KA41 - Letras US TREASURY 5,150 2025-02-20	USD	133	0,53	0	0,00
US91282CBB16 - Bonos US TREASURY 0,125 2024-03-15	USD	0	0,00	133	0,55

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	%
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	183	0,73	144	0,59
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	12	0,05	12	0,05
US9297401088 - Acciones WABTEC CORP	USD	0	0,00	8	0,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>11.349</b>	<b>44,94</b>	<b>10.570</b>	<b>43,58</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>11.349</b>	<b>44,94</b>	<b>10.570</b>	<b>43,58</b>
US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	124	0,49	141	0,58
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	458	1,81	420	1,73
<b>TOTAL IIC</b>		<b>582</b>	<b>2,30</b>	<b>561</b>	<b>2,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>13.604</b>	<b>53,86</b>	<b>12.587</b>	<b>51,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>23.590</b>	<b>93,40</b>	<b>22.340</b>	<b>92,11</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	0	0,00	0	0,00