

## SELECTOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3059

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.    **Depositario:** BANKINTER, S.A.    **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANKINTER    **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

**Fondo por compartimentos:** SI

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)

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

Política de inversión: 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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,24	0,71	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,21	-0,20	-0,32

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.918.474,64	1.842.397,31
Nº de Partícipes	169	173
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	19.841	10,3418
2021	20.254	11,2615
2020	16.969	9,6292
2019	18.325	10,4918

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20		0,20	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-8,17	-4,98	-3,53	0,18	3,32	16,95	-8,22	12,36	4,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,67	23-09-2022	-2,54	04-03-2022	-8,99	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,32	07-07-2022	2,47	09-03-2022	6,74	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,06	9,78	10,67	12,65	7,82	7,76	22,97	8,13	5,78
<b>Ibex-35</b>	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	12,96
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	0,15
<b>35%SX5T+35%MSDE WIN+30%LET1TREU</b>	13,27	11,30	14,10	14,37	10,00	8,37	19,86	7,85	5,93
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,53	8,53	8,28	8,07	8,03	8,03	8,58	4,85	2,62

(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 períodos con política de inversión homogénea.

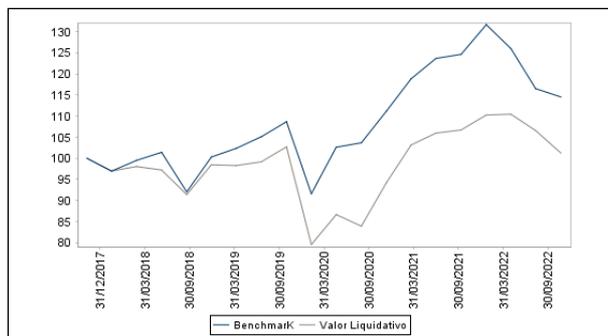
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,73	0,25	0,24	0,24	0,25	0,98	0,99	0,99	0,92

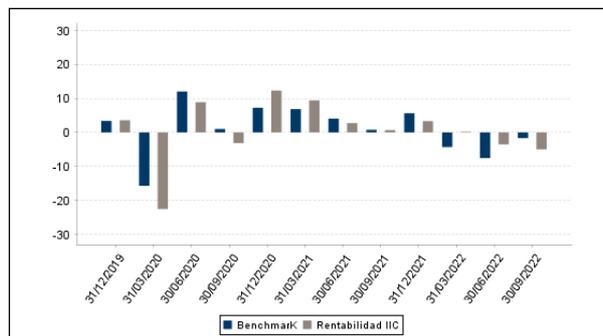
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	115.455	1.281	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>283.671</b>	<b>2.948</b>	<b>-4,59</b>

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.354	87,47	18.080	90,17
* Cartera interior	8.593	43,31	8.272	41,25
* Cartera exterior	8.749	44,10	9.801	48,88
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,06	7	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.601	8,07	1.494	7,45
(+/-) RESTO	886	4,47	478	2,38
TOTAL PATRIMONIO	19.841	100,00 %	20.052	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.052	20.659	20.254	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,89	0,63	6,28	502,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,93	-3,55	-8,29	157,23
(+) Rendimientos de gestión	-4,67	-3,27	-7,48	224,78
+ Intereses	0,05	0,02	0,08	140,06
+ Dividendos	0,32	0,86	1,41	-63,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,09	-0,19	-67,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,17	-3,36	-8,21	50,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,38	-0,37	-113,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,33	-0,35	-95,96
± Otros resultados	0,12	0,02	0,16	489,20
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	-0,01	-115,01
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,81	-67,55
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	-1,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	5,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-0,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,09	-70,73
(+) 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 de EUR)	19.841	20.052	19.841	

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

### 3. Inversiones financieras

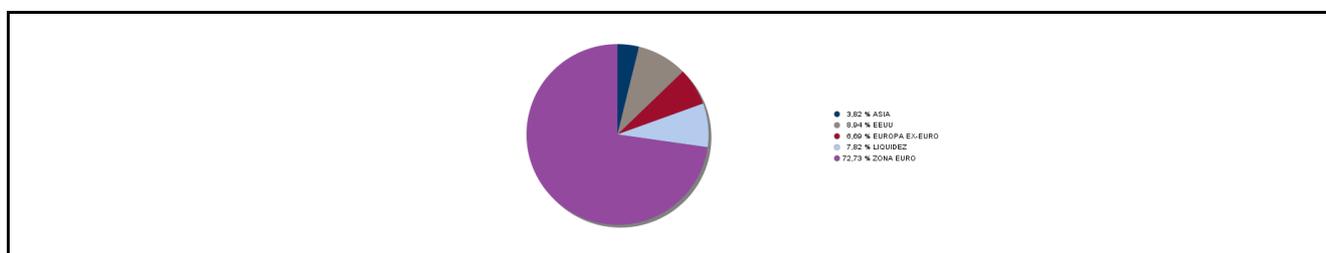
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.182	5,96	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.880	29,64	6.391	31,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.062</b>	<b>35,59</b>	<b>6.391</b>	<b>31,87</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.531	7,72	1.881	9,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.531</b>	<b>7,72</b>	<b>1.881</b>	<b>9,38</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>8.593</b>	<b>43,31</b>	<b>8.272</b>	<b>41,25</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.280	6,45	1.277	6,37
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.280</b>	<b>6,45</b>	<b>1.277</b>	<b>6,37</b>
TOTAL RV COTIZADA	7.377	37,18	8.164	40,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>7.377</b>	<b>37,18</b>	<b>8.164</b>	<b>40,71</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>437</b>	<b>2,20</b>	<b>440</b>	<b>2,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>9.094</b>	<b>45,84</b>	<b>9.880</b>	<b>49,27</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>17.688</b>	<b>89,15</b>	<b>18.152</b>	<b>90,52</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	459	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	4.725	Inversión
Total subyacente renta variable		5184	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5184</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	

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

## 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.143.184,20 euros que supone el 20,88% sobre el patrimonio de la IIC.  
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.144.433,97 euros que supone el 25,93% sobre el patrimonio de la IIC.  
Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas.La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos:La prolongación del conflicto bélico

en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha centrado, durante el tercer trimestre, en un ligero incremento del nivel de inversión, aunque realizado de manera paulatina. Para ello, se han realizado operaciones con derivados, especialmente venta de opciones put sobre índices cuando las circunstancias del mercado han sido propicias, por la alta volatilidad implícita descontada en estos instrumentos. Ello nos permite un flujo de caja positivo siempre que los mercados mejoren o permanezcan estables, a cambio de incrementar la inversión de forma progresiva si los mercados se abaratan más. Aunque las subidas de tipos de interés están afectando significativamente a las valoraciones en general, seguimos entendiendo que los activos de valor conservan un atractivo relativo sustancial respecto al resto del mercado. En todo caso, será a partir de ahora cuando los resultados empresariales reflejen los efectos de la subida de tipos de interés, vía mayores costes financieros y menor demanda por parte de los consumidores. Aunque entendemos que esta crisis puede ser duradera, lo cierto es que viene provocada por la acción de los bancos centrales y no por factores exógenos, lo que debería permitir que fuera más progresiva y paulatina que otras en el pasado, salvando el caso en que se llegara a una falta de confianza generalizada en los bonos de gobierno. Afortunadamente, el incremento de los tipos ya está afectando significativamente a los precios de las materias primas y algunos activos de inversión como los inmobiliarios, lo que augura una desaceleración de la inflación en próximos meses. En todo caso, creemos que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos hasta asegurarse de que la inflación subyacente remite y no se instalan en el sistema políticas de indexación de la inflación, tan difíciles de erradicar posteriormente. El fondo continua con su estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. Se continúan sobreponderando las compañías con una duración reducida de sus flujos de caja esperados, pero sin focalizarse excesivamente en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial.

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%), e Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -1,26%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 19.840.542,70 euros (a 30.06.2022, 20.052.045,67 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 169 (en el periodo anterior a 173).

La rentabilidad del Compartimento en el período es del -4,98% (en el año -8,17%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,97% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo está teniendo poca rotación de activos en la actualidad, por estar muy centrado en sus inversiones de valor y en la preservación de la liquidez de las inversiones. El fondo continúa invirtiendo en los mercados vía opciones, ahora con algo más de decisión respecto a trimestres anteriores, aunque siempre con amplios márgenes de seguridad. En cuanto a activos individuales, cabe destacar que las venta de las acciones de Scorpio Tankers y de Freeport McMoran, realizada en trimestres anteriores, así como la de Exxon, nos dieron la oportunidad de vender opciones a precios mucho más atractivos, venciendo todas ellas sin valor, lo que no se tradujo en una vuelta a su accionariado, pero sí al menos en una rentabilidad razonable. Además, se ha vendido totalmente la inversión en acciones de EDF, tras esperar a que el gobierno francés aclarara el precio al que estaba dispuesto a recomprar su posición a los minoritarios. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este tercer trimestre, por la revalorización del dólar de las acciones americanas que todavía permanecen en cartera (un 14,5%), y se ha procedido a convertir, en dos fases, la posición de liquidez en dólares a euros, por entender que aportaba ya más potencial riesgo que beneficio. Shell y Coca Cola han sido las inversiones que mejor han aguantado las envestidas del mercado, e Intel y Telefónica las que más rentabilidad han traído, aunque se puede decir que las correcciones en la cartera han sido bastante homogéneas y han afectado a todos los sectores. La volatilidad del fondo continua siendo significativamente más baja que la de los mercados, y su beta, también mucho menor. El fondo está consiguiendo, por fin, colocar sus excedentes de liquidez en pagarés a corto plazo razonablemente rentables y Letras, y estamos centrados en incrementar la posición en bonos, hasta ahora casi testimonial, tras muchos años de rendimientos escasisimos. 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 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 13,44% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. 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, la cuota de liquidación que le pudiera corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual el activo se mantiene 100% provisionado. 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 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. 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. 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	689	3,47	0	0,00
ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,935 2023-07-07	EUR	493	2,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.182	5,96	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.182	5,96	0	0,00
ES0505287393 - Pagarés AEDAS HOMES 0,188 2022-07-20	EUR	0	0,00	100	0,50
ES0505287443 - Pagarés AEDAS HOMES 1,600 2023-01-20	EUR	298	1,50	0	0,00
XS2473790702 - Pagarés ACCIONA 0,050 2022-07-25	EUR	0	0,00	500	2,49
XS2478703007 - Pagarés ACCIONA 0,050 2022-08-05	EUR	0	0,00	300	1,50
ES0521975187 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,100 2022-09-09	EUR	0	0,00	800	3,99
ES0521975203 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,000 2022-12-02	EUR	898	4,53	0	0,00
XS2451306356 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,030 2022-09-08	EUR	0	0,00	300	1,50
XS2463941489 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2022-10-10	EUR	300	1,51	300	1,50
XS2532334278 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	397	2,00	0	0,00
XS2451831437 - Pagarés EUSKALTEL 0,400 2022-10-28	EUR	499	2,51	499	2,49
ES0505075053 - Pagarés EUSKALTEL 0,550 2022-09-28	EUR	0	0,00	200	1,00
ES0505075046 - Pagarés EUSKALTEL 1,150 2022-11-29	EUR	299	1,51	0	0,00
ES0505075087 - Pagarés EUSKALTEL 2,520 2023-02-28	EUR	198	1,00	0	0,00
ES05297431H4 - Pagarés ELECENOR 0,400 2022-11-18	EUR	399	2,01	399	1,99
ES05297431G6 - Pagarés ELECENOR 0,430 2022-10-19	EUR	300	1,51	300	1,49
ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,150 2022-12-19	EUR	499	2,52	499	2,49
ES0505122228 - Pagarés METROVACESA 2,250 2023-04-14	EUR	296	1,49	0	0,00
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	0	0,00	296	1,48
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,200 2022-10-14	EUR	499	2,52	499	2,49
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,000 2022-07-29	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0578165336 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,850 2022-11-25	EUR	199	1,00	0	0,00
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	300	1,51	300	1,50
ES0583746328 - Pagarés VIDRALA SA 0,020 2022-09-09	EUR	0	0,00	100	0,50
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	100	0,50	0	0,00
ES0583746302 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-07-11	EUR	0	0,00	300	1,50
ES0583746344 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-10-11	EUR	400	2,02	400	1,99
ES0514820549 - Pagarés VOCENTO 0,303 2022-09-19	EUR	0	0,00	100	0,50
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		5.880	29,64	6.391	31,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.062	35,59	6.391	31,87
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	152	0,76	171	0,85
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	48	0,24	52	0,26
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	101	0,51	110	0,55
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	237	1,20	258	1,29
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	169	0,85	201	1,00
ES011390J37 - Acciones SANTANDER	EUR	263	1,33	295	1,47
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	510	2,57	735	3,67
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	41	0,21	49	0,24
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	10	0,05	11	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.531	7,72	1.881	9,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.531	7,72	1.881	9,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		8.593	43,31	8.272	41,25
US912803BB84 - Bonos US TREASURY 0,000 2023-02-15	USD	252	1,27	235	1,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		252	1,27	235	1,17
XS2435665257 - Obligaciones ACCIONA 0,440 2024-06-27	EUR	285	1,44	290	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	579	2,92	588	2,93
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	164	0,83	164	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.029	5,18	1.042	5,20
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.280	6,45	1.277	6,37
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.280	6,45	1.277	6,37
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	116	0,59	131	0,66
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	102	0,51	140	0,70
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	371	1,87	441	2,20
US1380063099 - Acciones CANON	USD	159	0,80	154	0,77
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	200	1,01	182	0,91
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	122	0,62	125	0,62
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	110	0,56	127	0,63
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	154	0,78	167	0,83
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	84	0,42	103	0,51
FR0010242511 - Acciones ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	0	0,00	156	0,78
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	9	0,04	10	0,05
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	377	1,90	382	1,91
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	1	0,01	1	0,01
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	121	0,61	149	0,74
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	99	0,50	95	0,47
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	148	0,74	136	0,68
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	49	0,25	46	0,23
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	0	0,00	584	2,91
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	338	1,71	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	90	0,46	0	0,00
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	411	2,07	429	2,14
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	211	1,06	247	1,23
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	185	0,93	105	0,53
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	383	1,93	401	2,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	83	0,42	86	0,43
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	270	1,36	244	1,22
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	15	0,07	15	0,07
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	466	2,35	566	2,82
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	453	2,29	507	2,53
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	127	0,64	137	0,68
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	68	0,34	108	0,54
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	2	0,01	2	0,01
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	8	0,04	12	0,06
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	341	1,72	377	1,88
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	870	4,38	835	4,16
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	152	0,77	146	0,73
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	164	0,82	195	0,97
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	5	0,03	0	0,00
IT0005497059 - Derechos SAIPEM	EUR	0	0,00	0	0,00
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	0	0,00	0	0,00
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	90	0,45	118	0,59
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	51	0,25	65	0,32
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	177	0,89	217	1,08
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	53	0,27	55	0,27
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	38	0,19	33	0,17
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	88	0,45	114	0,57
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	11	0,06	13	0,06
US9297401088 - Acciones WABTEC CORP	USD	6	0,03	5	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.377	37,18	8.164	40,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.377	37,18	8.164	40,71
US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	130	0,66	116	0,58
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	307	1,55	324	1,62
<b>TOTAL IIC</b>		437	2,20	440	2,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		9.094	45,84	9.880	49,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		17.688	89,15	18.152	90,52
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

--

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/ACCIONES

Fecha de registro: 16/12/2016

#### 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

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

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

##### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,12	0,29	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,19	-0,14	-0,27

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	723.061,68	724.073,54
Nº de Partícipes	178	178
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.773	23,1969
2021	18.014	25,7558
2020	16.214	20,7039
2019	20.019	23,4664

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-9,94	-7,93	-3,39	1,25	4,72	24,40	-11,77	15,65	6,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,03	23-09-2022	-2,78	04-03-2022	-10,81	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,65	07-07-2022	2,45	09-03-2022	8,31	24-03-2020

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,49	11,11	12,02	14,22	9,45	9,75	28,43	9,66	7,06
<b>Ibex-35</b>	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	12,96
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	0,15
<b>50%SX5T+50%MSDE WIN</b>	18,87	15,84	19,96	20,68	14,37	11,99	28,36	11,19	8,48
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,16	10,16	9,74	9,54	9,51	9,51	9,86	7,34	6,03

(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 períodos con política de inversión homogénea.

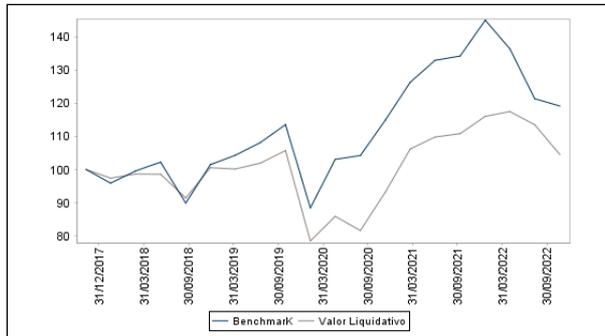
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,81	0,27	0,27	0,27	0,28	1,10	1,09	1,08	1,02

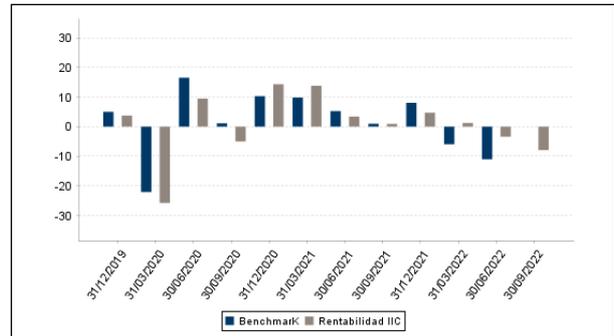
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	115.455	1.281	-4
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>283.671</b>	<b>2.948</b>	<b>-4,59</b>

\*Medias.

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

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.636	87,26	16.034	87,90
* Cartera interior	4.244	25,30	4.349	23,84
* Cartera exterior	10.386	61,92	11.680	64,03
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,04	5	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.424	8,49	1.767	9,69
(+/-) RESTO	713	4,25	442	2,42
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.773</b>	<b>100,00 %</b>	<b>18.242</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.242	18.706	18.014	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,15	0,96	3,33	-114,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,94	-3,42	-10,04	-30,44
(+) Rendimientos de gestión	-7,63	-3,25	-9,14	-116,39
+ Intereses	0,03	0,01	0,06	135,19
+ Dividendos	0,48	1,02	1,85	-54,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,14	-0,25	-62,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,47	-4,14	-11,26	98,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	-0,12	0,09	-227,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,22	0,11	0,36	91,23
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-96,76
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,17	-0,90	85,95
- Comisión de gestión	-0,23	-0,10	-0,67	116,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	2,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-2,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,11	-29,25
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>16.773</b>	<b>18.242</b>	<b>16.773</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

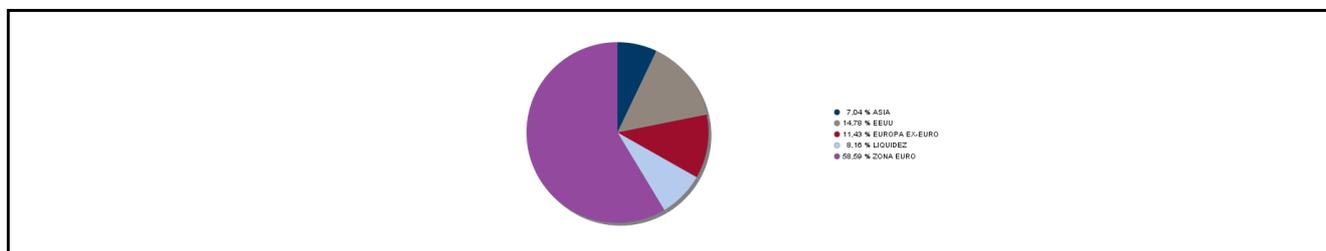
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	295	1,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.390	14,25	2.394	13,13
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>2.685</b>	<b>16,01</b>	<b>2.394</b>	<b>13,13</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.559	9,30	1.954	10,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.559</b>	<b>9,30</b>	<b>1.954</b>	<b>10,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.244</b>	<b>25,30</b>	<b>4.349</b>	<b>23,84</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	647	3,86	654	3,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>647</b>	<b>3,86</b>	<b>654</b>	<b>3,58</b>
TOTAL RV COTIZADA	10.013	59,70	11.101	60,85
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>10.013</b>	<b>59,70</b>	<b>11.101</b>	<b>60,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>10.660</b>	<b>63,55</b>	<b>11.755</b>	<b>64,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>14.904</b>	<b>88,86</b>	<b>16.103</b>	<b>88,27</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opción INDICE EURO STOXX 50 10 Física	3.675	Inversión
Total subyacente renta variable		3675	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3675</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

## 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

Anexo: 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 este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un

mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha centrado, durante el tercer trimestre, en un ligero incremento del nivel de inversión, aunque realizado de manera paulatina. Para ello, se han realizado operaciones con derivados, especialmente venta de opciones put sobre índices cuando las circunstancias del mercado han sido propicias, por la alta volatilidad implícita descontada en estos instrumentos. Ello nos permite un flujo de caja positivo siempre que los mercados mejoren o permanezcan estables, a cambio de incrementar la inversión de forma progresiva si los mercados se abaratan más. Aunque las subidas de tipos de interés están afectando significativamente a las valoraciones en general, seguimos entendiendo que los activos de valor conservan un atractivo relativo sustancial respecto al resto del mercado. En todo caso, será a partir de ahora cuando los resultados empresariales reflejen los efectos de la subida de tipos de interés, vía mayores costes financieros y menor demanda por parte de los consumidores. Aunque entendemos que esta crisis puede ser duradera, lo cierto es que viene provocada por la acción de los bancos centrales y no por factores exógenos, lo que debería permitir que fuera más progresiva y paulatina que otras en el pasado, salvando el caso en que se llegara a una falta de confianza generalizada en los bonos de gobierno. Afortunadamente, el incremento de los tipos ya está afectando significativamente a los precios de las materias primas y algunos activos de inversión como los inmobiliarios, lo que augura una desaceleración de la inflación en próximos meses. En todo caso, creemos que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos hasta asegurarse de que la inflación subyacente remite y no se instalan en el sistema políticas de indexación de la inflación, tan difíciles de erradicar posteriormente. El fondo continua con su estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. Se continúan sobreponderando las compañías con una duración reducida de sus flujos de caja esperados, pero sin focalizarse excesivamente en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial.

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 -1,80%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 16.772.774,57 euros (a 30.06.2022, 18.242.372,89 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 178 (siendo los mismos a 30.06.2022). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -7,93% (en el año -9,94%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,08% 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 -10,94% y 1,95%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo está teniendo poca rotación de activos en la actualidad, por estar muy centrado en sus inversiones de valor y en la preservación de la liquidez de las inversiones. El fondo continúa invirtiendo en los mercados vía opciones, ahora con algo más de decisión respecto a trimestres anteriores, aunque

siempre con amplios márgenes de seguridad. En cuanto a activos individuales, cabe destacar que las venta de las acciones de Scorpio Tankers y de Freeport McMoran, realizada en trimestres anteriores, así como la de Exxon, nos dieron la oportunidad de vender opciones a precios mucho más atractivos, venciendo todas ellas sin valor, lo que no se tradujo en una vuelta a su accionariado, pero sí al menos en una rentabilidad razonable. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este tercer trimestre, por la revalorización del dólar de las acciones americanas que todavía permanecen en cartera (un 14,5%), y se ha procedido a convertir, en dos fases, la posición de liquidez en dólares a euros, por entender que aportaba ya más potencial riesgo que beneficio. Shell y Coca Cola han sido las inversiones que mejor han aguantado las investidas del mercado, e Intel y Telefónica las que más rentabilidad han traído, aunque se puede decir que las correcciones en la cartera han sido bastante homogéneas y han afectado a todos los sectores. La volatilidad del fondo continua siendo significativamente más baja que la de los mercados, y su beta, también mucho menor. El fondo está consiguiendo, por fin, colocar sus excedentes de liquidez en pagarés a corto plazo razonablemente rentables e incluso se ha añadido una pequeña posición en letras del Tesoro.

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 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 10,02% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.

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 activos 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 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. 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. 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están

produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,605 2023-07-07	EUR	295	1,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		295	1,76	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		295	1,76	0	0,00
ES0505287443 - Pagarés AEDAS HOMES 1,600 2023-01-20	EUR	198	1,18	0	0,00
XS2473790702 - Pagarés ACCIONA 0,050 2022-07-25	EUR	0	0,00	200	1,10
ES0505075053 - Pagarés EUSKALTEL 0,550 2022-09-28	EUR	0	0,00	299	1,64
ES0505075046 - Pagarés EUSKALTEL 1,150 2022-11-29	EUR	100	0,59	0	0,00
ES0505075087 - Pagarés EUSKALTEL 2,520 2023-02-28	EUR	297	1,77	0	0,00
ES05297431H4 - Pagarés ELECNROR 0,400 2022-11-18	EUR	299	1,79	299	1,64
ES05297431B7 - Pagarés ELECNROR 0,150 2022-12-19	EUR	300	1,79	300	1,64
ES0505122228 - Pagarés METROVACESA 2,250 2023-04-14	EUR	296	1,77	0	0,00
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	0	0,00	296	1,63
ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,200 2022-10-14	EUR	400	2,38	400	2,19
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	200	1,19	200	1,10
ES0583746302 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-07-11	EUR	0	0,00	100	0,55
ES0583746344 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-10-11	EUR	300	1,79	300	1,64
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.390	14,25	2.394	13,13
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.685	16,01	2.394	13,13
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	152	0,90	171	0,94
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENCIONAL	EUR	48	0,28	52	0,29
ES0129743318 - Acciones ELECNROR	EUR	101	0,60	110	0,60
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	277	1,65	301	1,65
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	294	1,75	330	1,81
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	688	4,10	991	5,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.559	9,30	1.954	10,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.559	9,30	1.954	10,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.244	25,30	4.349	23,84
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	483	2,88	490	2,68
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	164	0,98	164	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		647	3,86	654	3,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		647	3,86	654	3,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		647	3,86	654	3,58
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	116	0,69	131	0,72
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	102	0,61	140	0,77
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	352	2,10	418	2,29
US1380063099 - Acciones CANON	USD	249	1,48	242	1,33
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	215	1,28	196	1,07
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	122	0,73	125	0,68
PTCT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	158	0,94	182	1,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	188	1,12	204	1,12
GB00B47R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	84	0,50	103	0,56
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	324	1,93	328	1,80
CH0021218067 - Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	2	0,01	2	0,01
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	162	0,97	200	1,10
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	145	0,86	139	0,76
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	148	0,88	136	0,75
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	57	0,34	54	0,30
GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	0	0,00	890	4,88
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	515	3,07	0	0,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	138	0,82	0	0,00
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	630	3,75	658	3,61
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	401	2,39	469	2,57
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	394	2,35	534	2,93
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	898	5,36	942	5,17
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	189	1,13	194	1,06
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	146	0,87	146	0,80
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	529	3,15	642	3,52
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	723	4,31	810	4,44
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	324	1,93	348	1,91
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	46	0,27	72	0,40
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	3	0,02	3	0,01
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	12	0,07	18	0,10
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	330	1,96	364	2,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.322	7,88	1.269	6,96
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	265	1,58	316	1,73
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	18	0,11	1	0,00
IT0005497059 - Derechos SAIPEM	EUR	0	0,00	0	0,00
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	3	0,02	3	0,01
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	137	0,81	179	0,98
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	51	0,30	65	0,36
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	234	1,40	287	1,57
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	166	0,99	144	0,79
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	88	0,53	114	0,62
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	17	0,10	20	0,11
US9297401088 - Acciones WABTEC CORP	USD	8	0,05	8	0,04
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	4	0,03	4	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.013</b>	<b>59,70</b>	<b>11.101</b>	<b>60,85</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.013</b>	<b>59,70</b>	<b>11.101</b>	<b>60,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>10.660</b>	<b>63,55</b>	<b>11.755</b>	<b>64,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.904</b>	<b>88,86</b>	<b>16.103</b>	<b>88,27</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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