

SELECTOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3059

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **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.

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

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: 3, 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,32	0,36	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,98	1,11	0,98	1,38

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	1.847.071,49	1.872.909,96
Nº de Partícipes	156	159
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	27.933	15,1227
2024	25.332	13,5255
2023	24.251	12,4130
2022	21.681	11,0692

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	11,81	3,96	7,55	-0,20	2,66	8,96	12,14	-1,71	-8,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,27	04-04-2025	-3,27	04-04-2025	-2,54	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,66	14-04-2025	1,66	14-04-2025	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,28	12,29	7,78	5,45	8,10	5,92	5,90	10,33	22,97
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,40	0,43	0,63	0,80	0,63	1,05	3,42	0,53
35%SX5T+35%MSDE WIN+30%LET1TREU	11,52	13,95	8,42	6,51	10,59	8,65	7,32	12,98	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,50	5,50	5,49	7,84	7,77	7,84	8,07	8,62	8,58

(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.

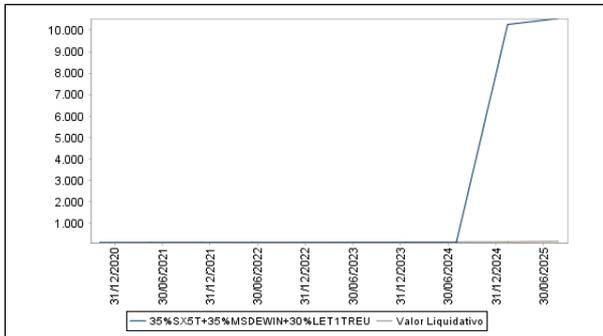
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,24	0,94	0,96	0,98	0,99

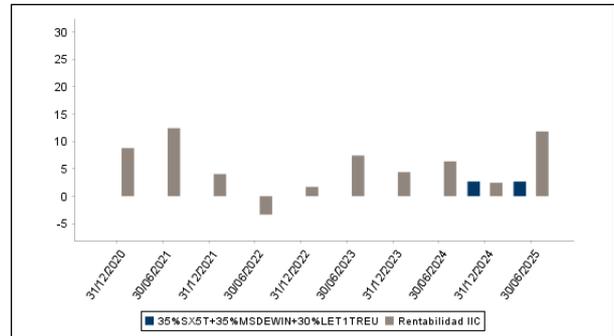
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	15.733	100	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	27.893	111	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.965	179	5
Renta Variable Mixta Internacional	9.350	122	8
Renta Variable Euro	15.258	316	18
Renta Variable Internacional	57.369	399	8
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	160.734	1.093	7
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
Total fondos	361.302	2.320	6,60

*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	26.249	93,97	23.718	93,63
* Cartera interior	11.400	40,81	10.623	41,94
* Cartera exterior	14.789	52,94	12.996	51,30
* Intereses de la cartera de inversión	60	0,21	99	0,39
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.432	5,13	1.343	5,30
(+/-) RESTO	251	0,90	272	1,07
TOTAL PATRIMONIO	27.933	100,00 %	25.332	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)	25.332	25.259	25.332	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,43	-2,14	-1,43	-28,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,09	2,44	11,09	949,37
(+) Rendimientos de gestión	11,76	2,97	11,76	601,18
+ Intereses	0,63	0,87	0,63	-22,49
+ Dividendos	1,33	0,84	1,33	69,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,04	-0,07	-293,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,28	1,08	9,28	824,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,51	0,06	0,51	804,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-0,08	0,21	-373,82
± Otros resultados	-0,13	0,16	-0,13	-188,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-219,74
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,53	-0,67	348,19
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	5,76
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-43,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	139,60
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,06	-0,20	240,79
(+) 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)	27.933	25.332	27.933	

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

3. Inversiones financieras

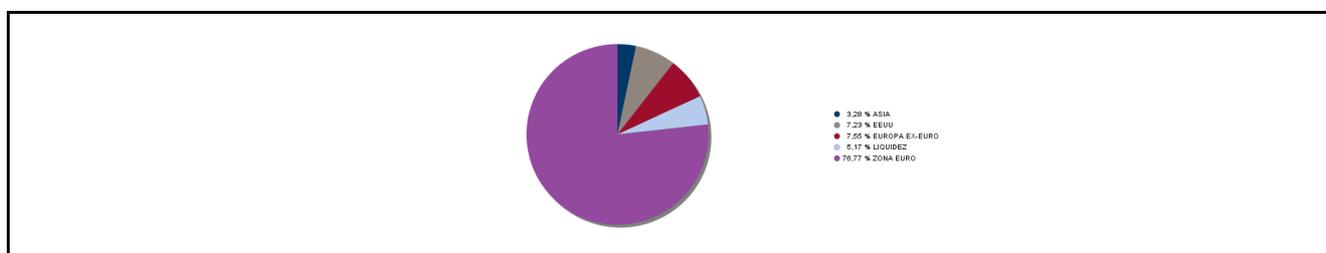
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.595	27,19	7.663	30,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	932	3,34	847	3,34
TOTAL RENTA FIJA	8.527	30,53	8.511	33,60
TOTAL RV COTIZADA	2.874	10,29	2.112	8,34
TOTAL RENTA VARIABLE	2.874	10,29	2.112	8,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.400	40,81	10.623	41,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.199	4,29	1.201	4,74
TOTAL RENTA FIJA	1.199	4,29	1.201	4,74
TOTAL RV COTIZADA	12.531	44,86	11.248	44,40
TOTAL RENTA VARIABLE	12.531	44,86	11.248	44,40
TOTAL IIC	1.054	3,77	561	2,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.784	52,93	13.010	51,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.184	93,74	23.633	93,29

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 Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.802	Cobertura
Total subyacente renta variable		1802	
TOTAL DERECHOS		1802	
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	945	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	3.465	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	804	Inversión
Total subyacente renta variable		5214	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARES PROSEGUR CASH 02/12/25	Compra Plazo PAGARES PROSEGUR CASH 02/12/25 200000	198	Inversión
PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/11/25	Compra Plazo PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/11/25 30	297	Inversión
Total otros subyacentes		495	
TOTAL OBLIGACIONES		5709	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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 7.264.373,15 euros que supone el 26,01% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 65.656.233,68 euros, suponiendo un 243,95% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2025 nos ha dejado profundos cambios geopolíticos, una crisis comercial, una guerra en Oriente Medio, una rebaja importante de calificación crediticia y un repunte de volatilidad no visto desde el Covid-19 y, sin embargo, cuando hacemos resumen de rentabilidad de los activos, es como si no hubiese pasado (casi) nada. Evidentemente no se puede explicar lo sucedido en este semestre sin hablar de la irrupción de Donald Trump que tras su toma de posesión causó un shock mundial con su "día de la liberación" en el que se imponían tarifas desorbitadas, aleatorias e injustificadas, que produjo un seísmo en los cimientos del comercio mundial. Desde máximos el S&P 500 llegó a caer un -21%, la volatilidad medida por el VIX llegó a niveles de 60 y vimos algunos de los días más "locos" que se recuerden, con uno de los mayores rebotes diarios de las bolsas a golpe de Tweet de Trump. No se habían roto todos los puentes? había margen para negociar. El S&P 500 llegó a subir un 9,50% el día 9 de abril y provocó un rally que lo aupaba de nuevo a máximos históricos a finales de junio. Tras estos días de locura de abril, el mercado ha digerido también la guerra entre Israel e Irán, con participación de los EE.UU. y también la pérdida de la calificación crediticia de AAA para el tesoro norteamericano (Faltaba Moody's por rebajarle y lo hizo a mediados del mes de mayo). También ha digerido el nuevo marco presupuestario de Trump, llamado "One Big Beautiful Bill" que perpetúa las bajadas impositivas. No solo es Trump el que realiza políticas expansivas. En Europa el nuevo canciller alemán anuncia un ambicioso plan de infraestructuras y de gasto en defensa (al hilo de las necesidades de la OTAN) que regará de dinero público al continente europeo. En renta variable, el índice mundial se anota una subida en el primer semestre de año del 5,73% en moneda local, sin embargo, cuando medimos la rentabilidad en euros, desciende un 4,21% debido al debilitamiento del dólar. Los índices americanos cierran en negativo también con el S&P 500 cayendo un 7,18% y el Dow Jones un 8,81%, ambos medidos en euros. El Nasdaq cierra el semestre con una rentabilidad negativa de 7,02% en euros. Europa se pone al frente en el semestre en términos de rentabilidad, con el MSCI Europe cerrando el semestre con una subida del 6,45% y el Euro Stoxx 50 también cierra con una rentabilidad positiva del 8,32%, ambas medidas en euros. Destacamos el comportamiento del índice de referencia español, con el IBEX 35 anotándose una subida del 20,67% a cierre de junio. Japón continúa con la tendencia alcista en el primer semestre de año, cerrando con una rentabilidad positiva del 1,58%, aunque medido en euros se queda una rentabilidad negativa del 2,50%, debido al fortalecimiento del euro. Los países emergentes cierran con subidas en el semestre del 9,28%, aunque, si tenemos en cuenta el efecto divisa, se queda con una rentabilidad en el semestre del 0,30% medida en euros. En cuanto a los estilos, el value registró una caída del 4,05%, superando ligeramente al growth, que cierra el semestre con una rentabilidad negativa del 4,85%, ambos medidos en euros. A nivel sectorial, el semestre ha tenido un desempeño positivo en la gran mayoría de los segmentos, sin embargo, cuando medimos las rentabilidades en euros, como hemos podido ver en el comportamiento por geografías, la foto es completamente distinta ya que se ve distorsionada por el fortalecimiento del euro respecto al dólar. Destacan el sector industrial, financiero y el sector de las utilities que, a pesar del efecto de la divisa, logran anotarse rentabilidades positivas en el semestre, con subidas del 2,59%, 1,24% y 0,52% respectivamente. Sin embargo, el resultado es negativo para el resto de sectores. Los sectores de telecomunicaciones, materiales, consumo básico y energía se anotan rentabilidades negativas del 0,38%, 4,23%, 4,79% y 4,86%, respectivamente, todas medidas en euros. Por otro lado, los sectores energía, salud y consumo discrecional, presentan rentabilidades negativas del 9,48%, 12,07% y 13,16%, también medidas en euros. La renta fija ha tenido una primera mitad de año positiva en la mayoría de sus segmentos, siendo la única excepción los bonos de gobierno alemán en los tramos más largos de la curva. La subida de estas referencias se debe a la aprobación del Parlamento alemán de un plan de gasto, permitiendo al país invertir más de un billón de euros en defensa e infraestructuras en los próximos años. Sin

embargo, el BCE ha seguido la senda de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2%. Mientras tanto, la FED ha sido incapaz de bajar los tipos debido a la incertidumbre causada por Trump y sus políticas arancelarias. Sin embargo, los bonos del tesoro sí que han tenido un buen comportamiento con los tipos descontando una previsible desaceleración de la economía. El crédito ha continuado con la tendencia positiva del año anterior, lo que ha provocado que los diferenciales se encuentren ya en niveles muy ajustados. En los bonos de gobierno, hemos visto un comportamiento mixto. La TIR del bono americano a 10 años cae en el año del 4,57% al 4,23%, cerrando el semestre con una rentabilidad positiva en términos de precio del 5,35% en moneda local. Sin embargo, la TIR del bund alemán a 10 años sube del 2,37% al 2,61%, cerrando el primer semestre con una rentabilidad negativa en precio del -0,27%. En deuda corporativa, después de la ampliación de diferenciales que tuvimos tras el Liberation Day, la mayoría de las regiones han vuelto a los valores con los que empezamos el año consiguiendo que todos los activos de crédito cierren el primer semestre del año con rentabilidades positivas. La deuda corporativa de baja calidad avanza en Estados Unidos un 4,57%, en moneda local y en Europa sube un 2,30%. Los índices de crédito de alta calidad, que tienen un componente mayor de duración cierran el semestre con Estados Unidos subiendo un 4,17% y Europa un 1,80%, en moneda local, respectivamente. En cuanto a los datos macro, este primer semestre se ha podido apreciar como la inflación general de las regiones se ha ido acercando al objetivo de los bancos centrales. En la zona euro la inflación general ha caído hasta el 2,0%, y la subyacente hasta el 2,3%. En España, el dato general cae hasta el 2,2%. En Estados Unidos, el último dato de mayo alcanza el 2,4%, la subyacente llega al 2,9%. En cuanto a las materias primas, el oro continúa la tendencia del año pasado superando nuevos máximos históricos y cierra junio en 3.307,70 dólares por onza, apreciándose un 25,24% el primer semestre. Por otro lado, el petróleo (Brent), cae un -9,42%, cerrando el semestre en 67,61 dólares por barril. Respecto a las divisas, el dólar es el principal protagonista del año al depreciarse contra la mayoría de las divisas, contra el euro se deprecia un -12,16% a cierre de junio con el cambio en 1,1787. El buen comportamiento del euro hace que se fortalezca en el periodo contra la mayoría de divisas: el yen se deprecia un -3,98% y la libra un -3,62%. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión ligeramente inferior a la media dentro de su política, dadas las altas valoraciones en mercados como el americano, lo que dificulta mucho la búsqueda de inversiones de valor. Además, persisten las dificultades en algunos de los sectores supuestamente más atractivos (autos y otros industriales), con gran competencia derivada de la sobrecapacidad china existente. Se han realizado operaciones con derivados para complementar la inversión, dada su superior liquidez. A pesar de la sorpresa provocada por los anuncios arancelarios de Trump, los mercados han conseguido sobreponerse y cotizan a valoraciones superiores a las preexistentes. Teniendo en cuenta que se está demostrando que el nivel arancelario no va a ser ni mucho menos insignificante, y que el nivel de déficit público en USA se ha terminado de perpetuar con la aprobación del reciente mega-decreto, consideramos que la renta variable constituye un claro refugio frente a la inflación, pero no un activo barato ¿per se?. Los gobiernos europeos también han renunciado a enfrentarse al efecto que la expansión fiscal ha generado desde el Covid, y han optado por copiar a Estados Unidos en la expansión del gasto. Indudablemente, esto favorece los beneficios de algunos sectores, pero es claramente inflacionista a medio plazo. Dada la situación, permanecemos infraponderados en dólares y sobreponderados en bancos, pues es el sector más favorecido por el impulso fiscal, y la inflación incluso ampliaría sus márgenes. 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 3,49%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2025 ascendía a 25.019.391,75 euros (a 31.12.2024, 22.487.611,57 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 161 (siendo los mismos a 31.12.2024). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 12,15%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,39 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -4,80% y 24,74%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La rotación de activos en el fondo ha recuperado un poco su pulso, tras un año muy estático. El comportamiento del fondo continúa siendo poco volátil frente a los mercados, ya que sus valores tienen una reducida correlación interna. Durante el semestre, hemos aprovechado para deshacer parcialmente inversión en 3M, dada su ya razonable valoración; también hemos reducido exposición a algunos bancos como Unicredito, Commerzbank y Deutsche Bank, aunque reduciendo poco el peso del sector dada su gran revalorización. Y hemos vendido la pequeña inversión en DIA, que consideramos bien valorada ahora. Por último, hemos reducido peso en Babcock International y Correios de Portugal, esta última intercambiándola parcialmente por DHL. Otras adiciones al fondo han sido Kraft Heinz, con poca visibilidad a corto plazo pero entendemos que gran valor, la propia DHL y una pequeña posición en un ETF emergente, que añade diversificación y reduce la valoración. Por último, hemos ajustado al alza la inversión en la farmacéutica GSK y reducido ligeramente la de Firstgroup, pues esta compañía de viajeros comienza a mostrar niveles de valoración más coherentes con su calidad. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de prácticamente todos los bancos, y especialmente Banco de Santander, así como el buen comportamiento de Orange y Telefonica y la revalorización sustancial de compañías más

pequeñas como Deutz (fabricante de motores alemán), Correios de Portugal, Babcock International (contratista de servicios de defensa), la citada Firstgroup, o Prosegur. Por el lado de las inversiones que restan rentabilidad, quizás lo más relevante ha sido la falta de alguna inversión que detraiga sustancialmente. En todo caso, tanto las farmacéuticas (GSK y Pfizer), como Shell, Carrefour, Piaggio y casi todas las compañías valoradas en dólares han frenado la rentabilidad del fondo. 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 8,24% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay 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 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remunerarán cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. 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. 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	%
ES0505287948 - Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	0	0,00	592	2,34
ES0505287823 - Pagarés AEDAS HOMES 4,050 2025-04-11	EUR	0	0,00	294	1,16
ES05052870C9 - Pagarés AEDAS HOMES 3,750 2025-05-16	EUR	0	0,00	196	0,78
ES05052870M8 - Pagarés AEDAS HOMES 3,400 2025-07-18	EUR	590	2,11	0	0,00
ES0505287016 - Pagarés AEDAS HOMES 2,800 2025-10-17	EUR	99	0,35	0	0,00
ES0505869067 - Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 3,350 2025-11-03	EUR	295	1,06	0	0,00
ES0505450447 - Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 4,800 2025-05-05	EUR	0	0,00	289	1,14
ES0521975450 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,400 2025-02-19	EUR	0	0,00	297	1,17
ES0521975476 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 3,000 2025-04-17	EUR	0	0,00	594	2,35
ES0521975518 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,450 2025-09-26	EUR	594	2,12	0	0,00
ES0521975542 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,200 2025-12-18	EUR	297	1,06	0	0,00
ES0505718223 - Pagarés CESCE 4,300 2025-02-17	EUR	0	0,00	291	1,15
ES0505718256 - Pagarés CESCE 4,260 2025-04-15	EUR	0	0,00	290	1,14
ES0505630014 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 4,080 2025-01-29	EUR	0	0,00	490	1,93
ES0505630063 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,370 2025-04-15	EUR	0	0,00	296	1,17
ES0505630154 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,160 2025-07-29	EUR	492	1,76	0	0,00
ES0505630170 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,820 2025-10-15	EUR	296	1,06	0	0,00
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 3,100 2025-07-18	EUR	296	1,06	0	0,00
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,750 2025-07-18	EUR	298	1,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505075418 - Pagarés EUSKALTEL 3,620 2025-02-27	EUR	0	0,00	99	0,39
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 3,550 2025-09-30	EUR	98	0,35	0	0,00
ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	0	0,00	197	0,78
ES0505075509 - Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	0	0,00	197	0,78
ES0505075558 - Pagarés EUSKALTEL 3,020 2025-12-29	EUR	197	0,71	0	0,00
ES0505075558 - Pagarés EUSKALTEL 3,020 2025-12-29	EUR	197	0,71	0	0,00
ES0530625294 - Pagarés ENCE 2,878 2025-11-16	EUR	296	1,06	0	0,00
ES0530625096 - Pagarés ENCE 4,680 2025-01-27	EUR	0	0,00	195	0,77
ES0530625187 - Pagarés ENCE 3,580 2025-05-28	EUR	0	0,00	295	1,16
ES0530625245 - Pagarés ENCE 3,450 2025-07-24	EUR	98	0,35	0	0,00
ES0505223356 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,900 2025-10-15	EUR	296	1,06	0	0,00
ES0505223356 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,450 2025-10-15	EUR	198	0,71	0	0,00
ES0505223380 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,700 2025-11-14	EUR	296	1,06	0	0,00
ES0505223273 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,850 2025-01-16	EUR	0	0,00	297	1,17
ES0505223315 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,350 2025-05-13	EUR	0	0,00	296	1,17
ES0505122434 - Pagarés METROVACESA 3,800 2025-03-21	EUR	0	0,00	491	1,94
ES0505122467 - Pagarés METROVACESA 3,250 2025-05-23	EUR	0	0,00	493	1,95
ES0505122483 - Pagarés METROVACESA 3,000 2025-07-24	EUR	594	2,13	0	0,00
ES0505122509 - Pagarés METROVACESA 2,700 2025-10-24	EUR	494	1,77	0	0,00
ES0582870N41 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,450 2025-04-29	EUR	0	0,00	492	1,94
ES0582870Q14 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,610 2025-10-30	EUR	494	1,77	0	0,00
ES0505769077 - Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30	EUR	0	0,00	295	1,16
ES0505769168 - Pagarés TALGO 3,050 2025-10-23	EUR	296	1,06	0	0,00
ES0578165930 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28	EUR	0	0,00	196	0,77
ES05781650F6 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,780 2025-11-27	EUR	293	1,05	0	0,00
ES0532945501 - Pagarés TUBACEX SA 4,230 2025-02-14	EUR	0	0,00	197	0,78
ES05329455W4 - Pagarés TUBACEX SA 3,900 2025-03-14	EUR	0	0,00	98	0,39
ES05329456D2 - Pagarés TUBACEX SA 3,100 2025-07-15	EUR	296	1,06	0	0,00
ES05329456N1 - Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	97	0,35	0	0,00
ES0583746583 - Pagarés VIDRALA SA 4,050 2025-01-10	EUR	0	0,00	98	0,39
ES0583746591 - Pagarés VIDRALA SA 3,100 2025-03-11	EUR	0	0,00	99	0,39
ES0583746674 - Pagarés VIDRALA SA 2,300 2025-12-11	EUR	99	0,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.595	27,19	7.663	30,25
ES0000012K53 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	0	0,00	847	3,34
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	932	3,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		932	3,34	847	3,34
TOTAL RENTA FIJA		8.527	30,53	8.511	33,60
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	314	1,13	275	1,08
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	0	0,00	61	0,24
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	289	1,04	240	0,95
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	437	1,57	169	0,67
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	771	2,76	490	1,93
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	854	3,06	754	2,98
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	197	0,70	113	0,45
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	10	0,04	10	0,04
TOTAL RV COTIZADA		2.874	10,29	2.112	8,34
TOTAL RENTA VARIABLE		2.874	10,29	2.112	8,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.400	40,81	10.623	41,93
US912797PD35 - Letras US TREASURY 4,221 2026-01-22	USD	122	0,44	0	0,00
US912797KA41 - Letras US TREASURY 5,150 2025-02-20	USD	0	0,00	138	0,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		122	0,44	138	0,55
XS2839001778 - Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27	EUR	500	1,79	500	1,97
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	0	0,00	185	0,73
XS2324321285 - Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	390	1,40	377	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		890	3,19	1.062	4,19
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	186	0,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		186	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.199	4,29	1.201	4,74
TOTAL RENTA FIJA		1.199	4,29	1.201	4,74
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	314	1,12	223	0,88
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	77	0,28	60	0,24
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	521	1,86	492	1,94
US1380063099 - Acciones CANON	USD	175	0,63	224	0,88
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	576	2,06	428	1,69
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	181	0,65	185	0,73
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	307	1,10	220	0,87
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	454	1,62	335	1,32
GB00B47R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	184	0,66	149	0,59
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	423	1,52	224	0,88
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	81	0,29	108	0,43
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	746	2,67	537	2,12
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	190	0,68	196	0,77
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	33	0,12	39	0,16
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	188	0,67	232	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	109	0,39	135	0,53
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	479	1,72	393	1,55
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	249	0,89	171	0,67
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	125	0,45	131	0,52
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	456	1,63	514	2,03
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	408	1,46	378	1,49
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	85	0,30	96	0,38
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	134	0,48	136	0,54
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	233	0,84	0	0,00
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	402	1,44	402	1,59
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	417	1,49	309	1,22
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	0	0,00	249	0,98
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR	295	1,05	261	1,03
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	311	1,11	301	1,19
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	651	2,33	485	1,92
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	209	0,75	260	1,03
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	125	0,45	145	0,57
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	167	0,60	180	0,71
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	9	0,03	11	0,04
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	701	2,51	603	2,38
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.344	4,81	1.322	5,22
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	326	1,17	283	1,12
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	276	0,99	255	1,01
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	32	0,12	32	0,13
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	198	0,71	117	0,46
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	127	0,45	79	0,31
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	203	0,73	194	0,76
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	0	0,00	141	0,56
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	10	0,03	15	0,06
TOTAL RV COTIZADA		12.531	44,86	11.248	44,40
TOTAL RENTA VARIABLE		12.531	44,86	11.248	44,40
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	436	1,56	0	0,00
US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	120	0,43	109	0,43
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	498	1,78	453	1,79
TOTAL IIC		1.054	3,77	561	2,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.784	52,93	13.010	51,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.184	93,74	23.633	93,29
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)

No aplica.

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: 3, 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,21	0,23	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,81	1,63	0,81	1,35

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	719.453,04	725.239,23
Nº de Partícipes	161	161
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	25.019	34,7756
2024	22.488	31,0072
2023	21.618	28,4635
2022	18.876	25,0025

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	0,45	1,02	1,47	0,45	1,02	1,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	12,15	3,65	8,20	-0,46	2,90	8,94	13,84	-2,93	-11,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,78	04-04-2025	-3,78	04-04-2025	-2,78	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,89	14-04-2025	1,89	14-04-2025	2,45	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,46	13,69	8,69	6,27	9,10	6,64	7,03	11,89	28,43
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,40	0,43	0,63	0,80	0,63	1,05	3,42	0,53
50%SX5T+50%MSDE WIN	16,45	19,90	12,05	9,31	15,16	12,38	10,55	18,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,90	6,90	6,90	9,45	9,36	9,45	9,71	10,29	9,86

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

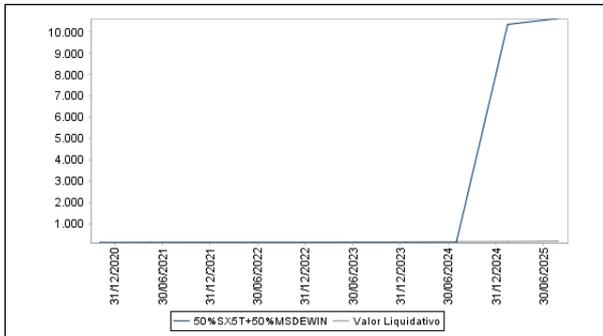
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,04	1,06	1,08	1,09

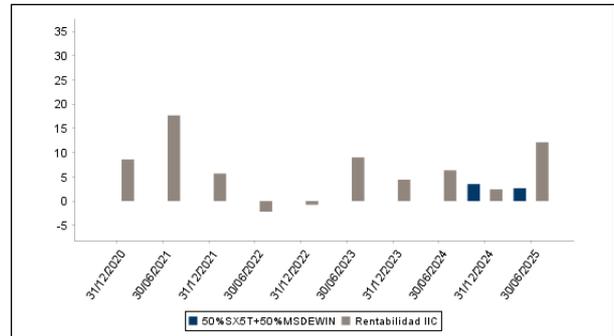
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	15.733	100	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	27.893	111	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.965	179	5
Renta Variable Mixta Internacional	9.350	122	8
Renta Variable Euro	15.258	316	18
Renta Variable Internacional	57.369	399	8
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	160.734	1.093	7
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
Total fondos	361.302	2.320	6,60

*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	23.720	94,81	20.952	93,17
* Cartera interior	7.913	31,63	7.009	31,17
* Cartera exterior	15.781	63,08	13.916	61,88
* Intereses de la cartera de inversión	26	0,10	26	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.255	5,02	1.336	5,94
(+/-) RESTO	44	0,18	200	0,89
TOTAL PATRIMONIO	25.019	100,00 %	22.488	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)	22.488	22.067	22.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,81	-0,49	-0,81	76,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,38	2,36	11,38	1.874,57
(+) Rendimientos de gestión	13,13	3,03	13,13	1.431,27
+ Intereses	0,35	0,51	0,35	-27,62
+ Dividendos	1,74	1,22	1,74	51,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-80,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,64	1,10	10,64	935,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	0,06	0,54	877,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,13	-0,14	-216,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-109,40
(-) Gastos repercutidos	-1,75	-0,67	-1,75	443,30
- Comisión de gestión	-1,47	-0,52	-1,47	200,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-37,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	75,13
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,08	-0,21	199,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.019	22.488	25.019	

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

3. Inversiones financieras

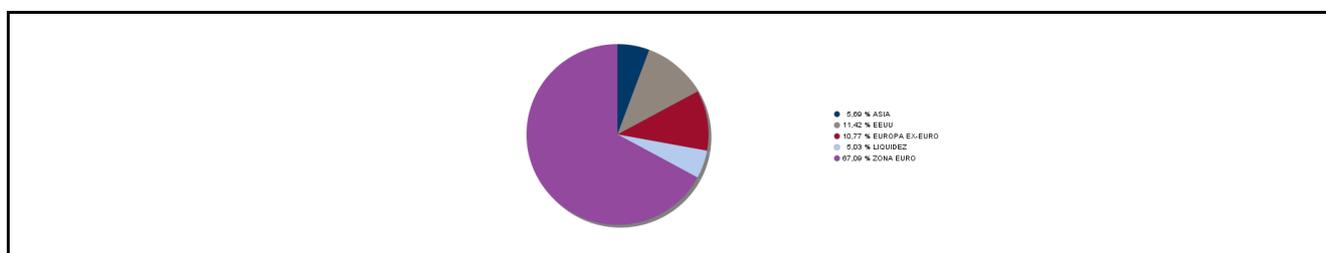
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.648	14,58	4.035	17,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.022	4,08	502	2,23
TOTAL RENTA FIJA	4.670	18,67	4.537	20,18
TOTAL RV COTIZADA	3.243	12,96	2.472	10,99
TOTAL RENTA VARIABLE	3.243	12,96	2.472	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.913	31,63	7.009	31,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186	0,74	185	0,82
TOTAL RENTA FIJA	186	0,74	185	0,82
TOTAL RV COTIZADA	15.087	60,30	13.740	61,10
TOTAL RENTA VARIABLE	15.087	60,30	13.740	61,10
TOTAL IIC	504	2,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.776	63,06	13.926	61,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.690	94,69	20.935	93,09

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 Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.802	Cobertura
Total subyacente renta variable		1802	
TOTAL DERECHOS		1802	
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	945	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	3.465	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	575	Inversión
Total subyacente renta variable		4984	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PAGARES PROSEGUR CASH 02/12/25	Compra Plazo PAGARES PROSEGUR CASH 02/12/25 200000	198	Inversión
PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/11/25	Compra Plazo PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/11/25 20	198	Inversión
Total otros subyacentes		396	
TOTAL OBLIGACIONES		5380	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 39.285.552,36 euros, suponiendo un 163,83% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2025 nos ha dejado profundos cambios geopolíticos, una crisis comercial, una guerra en Oriente Medio, una rebaja importante de calificación crediticia y un repunte de volatilidad no visto desde el Covid-19 y, sin embargo, cuando hacemos resumen de rentabilidad de los activos, es como si no hubiese pasado (casi) nada. Evidentemente no se puede explicar lo sucedido en este semestre sin hablar de la irrupción de Donald Trump que tras su toma de posesión causó un shock mundial con su ?día de la liberación? en el que se imponían tarifas desorbitadas, aleatorias e injustificadas, que produjo un seísmo en los cimientos del comercio mundial. Desde máximos el S&P 500 llegó a caer un -21%, la volatilidad medida por el VIX llegó a niveles de 60 y vimos algunos de los días más ?locos? que se recuerden, con uno de los mayores rebotes diarios de las bolsas a golpe de Tweet de Trump. No se habían roto todos los puentes? había margen para negociar. El S&P 500 llegó a subir un 9,50% el día 9 de abril y provocó un rally que lo aupaba de nuevo a máximos históricos a finales de junio. Tras estos días de locura de abril, el mercado ha digerido también la guerra entre Israel e Irán, con participación de los EE.UU. y también la pérdida de la calificación crediticia de AAA para el tesoro norteamericano (Faltaba Moody?s por rebajarle y lo hizo a mediados del mes de mayo). También ha digerido el nuevo marco presupuestario de Trump, llamado ?One Big Beautiful Bill? que perpetúa las bajadas impositivas. No solo es Trump el que realiza políticas expansivas. En Europa el nuevo canciller alemán anuncia un ambicioso plan de infraestructuras y de gasto en defensa (al hilo de las necesidades de la OTAN) que regará de dinero público al continente europeo. En renta variable, el índice mundial se anota una subida en el primer semestre de año del 5,73% en moneda local, sin embargo, cuando medimos la rentabilidad en euros, desciende un 4,21% debido al debilitamiento del dólar. Los índices americanos cierran en negativo también con el S&P 500 cayendo un 7,18% y el Dow Jones un 8,81%, ambos medidos en euros. El Nasdaq cierra el semestre con una rentabilidad negativa de 7,02% en euros. Europa se pone al frente en el semestre en términos de rentabilidad, con el MSCI Europe cerrando el semestre con una subida del 6,45% y el Euro Stoxx 50 también cierra con una rentabilidad positiva del 8,32%, ambas medidas en euros. Destacamos el comportamiento del índice de referencia español, con el IBEX 35 anotándose una subida del 20,67% a cierre de junio. Japón continúa con la tendencia alcista en el primer semestre de año, cerrando con una rentabilidad positiva del 1,58%, aunque medido en euros se queda una rentabilidad negativa del 2,50%, debido al fortalecimiento del euro. Los países emergentes cierran con subidas en el semestre del 9,28%, aunque, si tenemos en cuenta el efecto divisa, se queda con una rentabilidad en el semestre del 0,30% medida en euros. En cuanto a los estilos, el value registró una caída del 4,05%, superando ligeramente al growth, que cierra el semestre con una rentabilidad negativa del 4,85%, ambos medidos en euros. A nivel sectorial, el semestre ha tenido un desempeño positivo en la gran mayoría de los segmentos, sin embargo, cuando medimos las rentabilidades en euros, como hemos podido ver en el comportamiento por geografías, la foto es completamente distinta ya que se ve distorsionada por el fortalecimiento del euro respecto al dólar. Destacan el sector industrial, financiero y el sector de las utilities que, a pesar del efecto de la divisa, logran anotarse rentabilidades positivas en el semestre, con subidas del 2,59%, 1,24% y 0,52% respectivamente. Sin embargo, el resultado es negativo para el resto de sectores. Los sectores de telecomunicaciones, materiales, consumo básico y energía se anotan rentabilidades negativas del 0,38%, 4,23%, 4,79% y 4,86%, respectivamente, todas medidas en euros. Por otro lado, los sectores energía, salud y consumo discrecional, presentan rentabilidades negativas del 9,48%, 12,07% y 13,16%, también medidas en euros. La renta fija ha tenido una primera mitad de año positiva en la mayoría de sus segmentos, siendo la única excepción los bonos de gobierno alemán en los tramos más largos de la curva. La subida de estas referencias se debe a la aprobación del Parlamento alemán de un plan de gasto, permitiendo al país invertir más de un billón de euros en defensa e infraestructuras en los próximos años. Sin embargo, el BCE ha seguido la senda de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2%. Mientras tanto, la FED ha sido incapaz de bajar los tipos debido a la incertidumbre causada por Trump y sus políticas arancelarias. Sin embargo, los

bonos del tesoro sí que han tenido un buen comportamiento con los tipos descontando una previsible desaceleración de la economía. El crédito ha continuado con la tendencia positiva del año anterior, lo que ha provocado que los diferenciales se encuentren ya en niveles muy ajustados. En los bonos de gobierno, hemos visto un comportamiento mixto. La TIR del bono americano a 10 años cae en el año del 4,57% al 4,23%, cerrando el semestre con una rentabilidad positiva en términos de precio del 5,35% en moneda local. Sin embargo, la TIR del bund alemán a 10 años sube del 2,37% al 2,61%, cerrando el primer semestre con una rentabilidad negativa en precio del -0,27%. En deuda corporativa, después de la ampliación de diferenciales que tuvimos tras el Liberation Day, la mayoría de las regiones han vuelto a los valores con los que empezamos el año consiguiendo que todos los activos de crédito cierren el primer semestre del año con rentabilidades positivas. La deuda corporativa de baja calidad avanza en Estados Unidos un 4,57%, en moneda local y en Europa sube un 2,30%. Los índices de crédito de alta calidad, que tienen un componente mayor de duración cierran el semestre con Estados Unidos subiendo un 4,17% y Europa un 1,80%, en moneda local, respectivamente. En cuanto a los datos macro, este primer semestre se ha podido apreciar como la inflación general de las regiones se ha ido acercando al objetivo de los bancos centrales. En la zona euro la inflación general ha caído hasta el 2,0%, y la subyacente hasta el 2,3%. En España, el dato general cae hasta el 2,2%. En Estados Unidos, el último dato de mayo alcanza el 2,4%, la subyacente llega al 2,9%. En cuanto a las materias primas, el oro continúa la tendencia del año pasado superando nuevos máximos históricos y cierra junio en 3.307,70 dólares por onza, apreciándose un 25,24% el primer semestre. Por otro lado, el petróleo (Brent), cae un -9,42%, cerrando el semestre en 67,61 dólares por barril. Respecto a las divisas, el dólar es el principal protagonista del año al depreciarse contra la mayoría de las divisas, contra el euro se deprecia un -12,16% a cierre de junio con el cambio en 1,1787. El buen comportamiento del euro hace que se fortalezca en el periodo contra la mayoría de divisas: el yen se deprecia un -3,98% y la libra un -3,62%. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión ligeramente inferior a la media dentro de su política, dadas las altas valoraciones en mercados como el americano, lo que dificulta mucho la búsqueda de inversiones de valor. Además, persisten las dificultades en algunos de los sectores supuestamente más atractivos (autos y otros industriales), con gran competencia derivada de la sobrecapacidad china existente. Se han realizado operaciones con derivados para complementar la inversión, dada su superior liquidez. A pesar de la sorpresa provocada por los anuncios arancelarios de Trump, los mercados han conseguido sobreponerse y cotizan a valoraciones superiores a las preexistentes. Teniendo en cuenta que se está demostrando que el nivel arancelario no va a ser ni mucho menos insignificante, y que el nivel de déficit público en USA se ha terminado de perpetuar con la aprobación del reciente mega-decreto, consideramos que la renta variable constituye un claro refugio frente a la inflación, pero no un activo barato ¿per se?. Los gobiernos europeos también han renunciado a enfrentarse al efecto que la expansión fiscal ha generado desde el Covid, y han optado por copiar a Estados Unidos en la expansión del gasto. Indudablemente, esto favorece los beneficios de algunos sectores, pero es claramente inflacionista a medio plazo. Dada la situación, permanecemos infraponderados en dólares y sobreponderados en bancos, pues es el sector más favorecido por el impulso fiscal, y la inflación incluso ampliaría sus márgenes. 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 3,49%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2025 ascendía a 25.019.391,75 euros (a 31.12.2024, 22.487.611,57 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 161 (siendo los mismos a 31.12.2024). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 12,15%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,39 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -4,80% y 24,74%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La rotación de activos en el fondo ha recuperado un poco su pulso, tras un año muy estático. El comportamiento del fondo continúa siendo poco volátil frente a los mercados, ya que sus valores tienen una reducida correlación interna. Durante el semestre, hemos aprovechado para deshacer parcialmente inversión en 3M, dada su ya razonable valoración; también hemos reducido exposición a algunos bancos como Unicredito, Commerzbank y Deutsche Bank, aunque reduciendo poco el peso del sector dada su gran revalorización. Y hemos vendido la pequeña inversión en DIA, que consideramos bien valorada ahora. Por último, hemos reducido peso en Babcock International y Correios de Portugal, esta última intercambiándola parcialmente por DHL. Otras adiciones al fondo han sido Kraft Heinz, con poca visibilidad a corto plazo pero entendemos que gran valor, la propia DHL y una pequeña posición en un ETF emergente, que añade diversificación y reduce la valoración. Por último, hemos ajustado al alza la inversión en la farmacéutica GSK y reducido ligeramente la de Firstgroup, pues esta compañía de viajeros comienza a mostrar niveles de valoración más coherentes con su calidad. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de prácticamente todos los bancos, y especialmente Banco de Santander, así como el buen comportamiento de Orange y Telefonica y la revalorización sustancial de compañías más pequeñas como Deutz (fabricante de motores alemán), Correios de Portugal, Babcock International (contratista de servicios de defensa), la citada Firstgroup, o Prosegur. Por el lado de las inversiones que restan rentabilidad, quizás lo más relevante

ha sido la falta de alguna inversión que detraiga sustancialmente. En todo caso, tanto las farmacéuticas (GSK y Pfizer), como Shell, Carrefour, Piaggio y casi todas las compañías valoradas en dólares han frenado la rentabilidad del fondo. 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 8,24% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay 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 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. 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. 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	%
ES0505287948 - Pagarés[AEDAS HOMES]4,250 2025-01-17	EUR	0	0,00	592	2,63
ES05052870C9 - Pagarés[AEDAS HOMES]3,750 2025-05-16	EUR	0	0,00	98	0,44
ES05052870M8 - Pagarés[AEDAS HOMES]3,400 2025-07-18	EUR	590	2,36	0	0,00
ES0521975476 - Pagarés[CONSTRUCC.Y AUXILIAR]3,000 2025-04-17	EUR	0	0,00	396	1,76
ES0521975518 - Pagarés[CONSTRUCC.Y AUXILIAR]2,450 2025-09-26	EUR	396	1,58	0	0,00
ES0505718256 - Pagarés[CESCE]4,260 2025-04-15	EUR	0	0,00	193	0,86
ES0505130676 - Pagarés[GLOBAL DOMINION ACCE]2,750 2025-07-18	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0505075418 - Pagarés[EUSKALTEL]3,620 2025-02-27	EUR	0	0,00	297	1,32
ES0505075442 - Pagarés[EUSKALTEL]3,550 2025-09-30	EUR	294	1,17	0	0,00
ES0505075509 - Pagarés[EUSKALTEL]3,560 2025-06-27	EUR	0	0,00	295	1,31
ES0505075509 - Pagarés[EUSKALTEL]3,560 2025-06-27	EUR	0	0,00	197	0,87
ES0505075558 - Pagarés[EUSKALTEL]3,020 2025-12-29	EUR	197	0,79	0	0,00
ES0505075558 - Pagarés[EUSKALTEL]3,020 2025-12-29	EUR	295	1,18	0	0,00
ES0530625294 - Pagarés[ENCE]2,878 2025-11-16	EUR	197	0,79	0	0,00
ES0530625187 - Pagarés[ENCE]3,580 2025-05-28	EUR	0	0,00	197	0,87
ES0505223356 - Pagarés[GESTAMP AUTOMOCION S]2,450 2025-10-15	EUR	198	0,79	0	0,00
ES0505223380 - Pagarés[GESTAMP AUTOMOCION S]2,700 2025-11-14	EUR	296	1,18	0	0,00
ES0505223315 - Pagarés[GESTAMP AUTOMOCION S]3,350 2025-05-13	EUR	0	0,00	296	1,32
ES0505122434 - Pagarés[METROVACESA]3,800 2025-03-21	EUR	0	0,00	294	1,31
ES0505122467 - Pagarés[METROVACESA]3,250 2025-05-23	EUR	0	0,00	296	1,32
ES0505122483 - Pagarés[METROVACESA]3,000 2025-07-24	EUR	297	1,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122509 - Pagarés METROVACESA 2,700 2025-10-24	EUR	297	1,19	0	0,00
ES0505769077 - Pagarés TALGO 3,820 2025-04-30	EUR	0	0,00	197	0,87
ES0505769168 - Pagarés TALGO 3,050 2025-10-23	EUR	197	0,79	0	0,00
ES0578165930 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 4,100 2025-05-28	EUR	0	0,00	196	0,87
ES0532945501 - Pagarés TUBACEX SA 4,230 2025-02-14	EUR	0	0,00	295	1,31
ES05329455W4 - Pagarés TUBACEX SA 3,900 2025-03-14	EUR	0	0,00	98	0,44
ES05329456D2 - Pagarés TUBACEX SA 3,100 2025-07-15	EUR	197	0,79	0	0,00
ES05329456N1 - Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	97	0,39	0	0,00
ES0583746591 - Pagarés VIDRALA SA 3,750 2025-03-11	EUR	0	0,00	98	0,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.648	14,58	4.035	17,94
ES0000012K53 - REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	0	0,00	502	2,23
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	1.022	4,08	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.022	4,08	502	2,23
TOTAL RENTA FIJA		4.670	18,67	4.537	20,18
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	314	1,26	275	1,22
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	0	0,00	61	0,27
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	364	1,45	301	1,34
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	437	1,75	169	0,75
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	861	3,44	547	2,43
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	1.266	5,06	1.118	4,97
TOTAL RV COTIZADA		3.243	12,96	2.472	10,99
TOTAL RENTA VARIABLE		3.243	12,96	2.472	10,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.913	31,63	7.009	31,17
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	0	0,00	185	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	185	0,82
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	186	0,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		186	0,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186	0,74	185	0,82
TOTAL RENTA FIJA		186	0,74	185	0,82
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	314	1,25	223	0,99
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	77	0,31	60	0,26
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	521	2,08	492	2,19
US1380063099 - Acciones CANON	USD	275	1,10	351	1,56
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	629	2,52	460	2,05
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	181	0,72	185	0,82
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	230	0,92	315	1,40
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	565	2,26	408	1,82
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	184	0,74	149	0,66
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	298	1,19	157	0,70
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	196	0,78	0	0,00
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	81	0,33	108	0,48
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	641	2,56	461	2,05
CH1262055788 - Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	0	0,00	0	0,00
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	260	1,04	263	1,17
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	48	0,19	58	0,26
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	188	0,75	232	1,03
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	127	0,51	156	0,70
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	688	2,75	598	2,66
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	249	1,00	171	0,76
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	191	0,76	199	0,89
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	698	2,79	787	3,50
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	647	2,59	600	2,67
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	85	0,34	96	0,43
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	285	1,14	290	1,29
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	233	0,93	0	0,00
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	942	3,77	944	4,20
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	572	2,29	424	1,89
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	0	0,00	249	1,11
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	233	0,93	226	1,01
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	738	2,95	551	2,45
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	333	1,33	415	1,84
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	312	1,25	362	1,61
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	193	0,77	104	0,46
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	13	0,05	16	0,07
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	660	2,64	567	2,52
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.693	6,77	1.666	7,41
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	447	1,79	413	1,84
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	32	0,13	32	0,14
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	301	1,20	177	0,79
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	127	0,51	79	0,35
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	300	1,20	286	1,27
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	285	1,14	385	1,71
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	15	0,06	24	0,11
TOTAL RV COTIZADA		15.087	60,30	13.740	61,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		15.087	60,30	13.740	61,10
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	504	2,01	0	0,00
TOTAL IIC		504	2,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.776	63,06	13.926	61,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.690	94,69	20.935	93,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	1	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)

No aplica.