USATEGI INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2637

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** PKF ATTEST SERVICIOS EMPRESARIALES, S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 11/12/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general
Política de inversión: Usategi invierte un porcentaje superior al 50% de su patrimonio en IIC financieras. Puede invertir en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión en cada clase de activo. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada encada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en Usategi 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,64

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,77	3,21	2,99	2,51

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 acciones en circulación	583.938,00	642.754,00
Nº de accionistas	122,00	121,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	10.010	17,1424	15,6749	17,3627
2023	10.549	15,7655	14,8278	15,7665
2022	9.995	14,8368	14,6521	16,7334
2021	11.181	16,7343	15,6035	16,9569

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,70		0,70	1,40		1,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

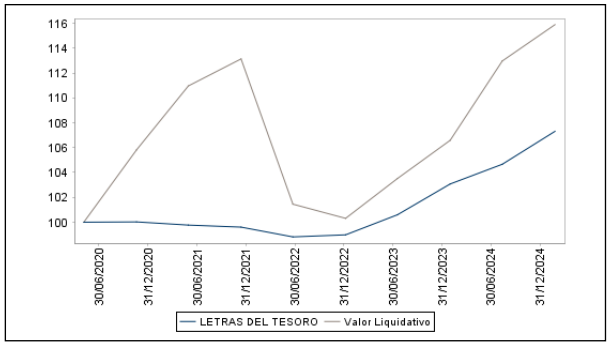
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,73	1,22	1,35	1,98	3,93	6,26	-11,34	6,92	6,48

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,25	0,56	0,56	0,56	0,57	2,34	2,32	2,40	2,30

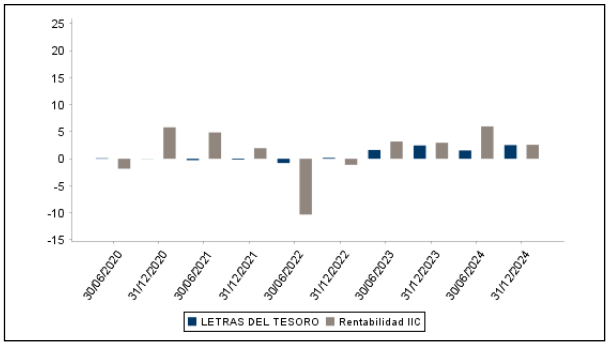
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.723	97,13	10.387	96,71
* Cartera interior	2.144	21,42	2.278	21,21
* Cartera exterior	7.526	75,18	8.080	75,23
* Intereses de la cartera de inversión	53	0,53	29	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	248	2,48	159	1,48
(+/-) RESTO	39	0,39	194	1,81
TOTAL PATRIMONIO	10.010	100,00 %	10.740	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.740	10.549	10.549	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-9,64	-4,02	-13,57	131,37
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	5,82	8,43	-367,42
(+) Rendimientos de gestión	3,32	6,54	9,91	-354,03
+ Intereses	0,46	0,47	0,93	-4,99
+ Dividendos	0,09	0,06	0,15	46,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,91	0,73	1,63	20,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,52	0,54	-99,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	-1,35	-1,59	-84,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,03	5,84	7,93	-66,47
± Otros resultados	0,05	0,27	0,32	-81,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-84,17
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,79	-1,61	-3,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,70	-1,40	-2,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-2,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-7,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	8,75
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,06	0,07	0,13	-10,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,06	0,07	0,13	-10,12
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.010	10.740	10.010	

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

3. Inversiones financieras

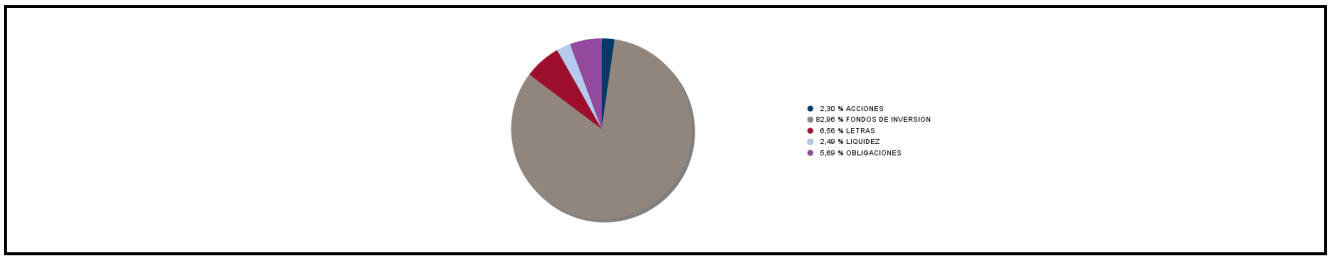
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	210	2,10	205	1,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	290	2,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	654	6,53	510	4,75
TOTAL RENTA FIJA	864	8,63	1.005	9,35
TOTAL RV COTIZADA	229	2,29	229	2,13
TOTAL RENTA VARIABLE	229	2,29	229	2,13
TOTAL IIC	791	7,91	782	7,28
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	259	2,59	262	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.144	21,41	2.278	21,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	913	9,12	825	7,68
TOTAL RENTA FIJA	913	9,12	825	7,68
TOTAL IIC	6.613	66,06	7.251	67,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.525	75,18	8.076	75,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.669	96,59	10.353	96,40

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	Venta Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	249	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro|S&P 500 INDEX|50|	293	Cobertura
Total subyacente renta variable		542	
TOTAL OBLIGACIONES		542	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 71.468.494,22 euros, suponiendo un 692,57% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 325.002,29 euros. h) La SICAV mantiene una posición en Agave FI, IIC gestionada por Dux Inversores SGIIC SA, que representa un 3,91% a fin de periodo, asimismo mantiene un compromiso de 200.000€ en el FCR comercilizado por Bankinter S.A. RHEA SECONDARIES FCR, del cual se hay desembolsadoas 139.975,61€ que representan un 1,72% del patrimonio a fin de periodo de la IIC y un compromiso de de 300.000 € en el FCR gestionado y comercializado por Bankinter BANKINTER INVESTMENT INVERSIÓN ALTERNATIVA I FCR, del cual hay desembolsado 90.000€ que representan un 0,90% del patrimonio a fin de periodo de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de

spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos.En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el segundo semestre no se han realizado cambios sustanciales en la cartera de fondos, tanto de renta fija como variable. Se ha confirmado como positiva la decisión del semestre anterior de sustitución de algunos fondos habiéndose obtenido mejores resultados con los ETF incorporados.Los resultados del semestre han sido positivos, consiguiendo alcanzar 2,59% en el semestre, y un total del ejercicio del 8,73% c) Índice de referencia. La Sociedad no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio de la Sociedad a 31.12.2024 ascendía a 10.010.113,19 euros (a 30.06.2024, 10.740.252,48 euros) y el número de accionistas a dicha fecha ascendía a 122 (siendo 121 a 30.06.2024). La rentabilidad de la Sociedad en el período es del 2,59% (en el año 8,73%).Los gastos del periodo ascienden al 2,25% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,66% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,59% a gastos directos (de la propia IIC). e) Rendimiento de la Sociedad en comparación con el resto de IICs de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,92% y 81,92%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera de Usategi mantiene a final del semestre una exposición neta a renta variable ligeramente superior a la del semestre anterior, alrededor del 37% del valor total de la cartera, debido al incremento de valor de los activos.Se han realizado inversiones en pagarés de empresa a plazos cortos y en algunos fondos de renta fija a corto plazo.Los remanentes de tesorería se han invertido en repos de deuda a un día, que se renuevan sistemáticamente a tipos de alrededor del 3%En Usategi Inversiones SICAV SA los valores que más han incidido en la rentabilidad del periodo han sido AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC, SOURCE PHYSICAL GOLD ETC y SPDR S&P 500 EUR HDG ACC. b) Operativa de préstamos de valores. N/A. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y divisa como cobertura. 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 65,87% en el período.La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.La SICAV ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. Dentro del artículo 48.1.j) del RIIC se mantiene inversión en un fondo de capital riesgo (Fondo Rhea Secondaries FCR), cuyo importe desembolsado (139.975,31 euros) supone a fin de periodo un 1,40% del patrimonio de la IIC, habiéndose comprometido un total de 200.000 euros. También se mantiene inversión en un fondo de capital riesgo (Bankinter Investment Inversión Alternativa I, FCR), cuyo importe desembolsado (90.000,00 euros) supone a fin de periodo un 0,90% del patrimonio de la IIC, habiéndose comprometido un total de 300.000 euros No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo hay invertido un 76,56% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Axa Funds Management SA, Blackrock Asset Management, COMGEST Asset Managements, Dux Inversores S.G.I.I.C., Evli Fund Management, Exane Asset Management, Ferix Capital LLP, Franklin Templeton International Services S.A., Lyxor Intl Asset Management, M&G Investment Management LTD, Man Asset Management, Morgan Stanley Investments, Nordea Investment Funds SA, Pyrford International Ltd, Bankinter Gestion de Activos SGIIC, SPDR State Street Global Advisors y Acces capital Partnes. Dentro de dicho porcentaje Usategi Inversiones tiene un 3,90% del patrimonio invertido en otra IIC gestionada por Dux Inversores SGIIC.No se han realizado operaciones a plazo en el periodo.ESTA SOCIEDAD PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.La remuneración de la cuenta en euros con el depositario es 0, de acuerdo con las condiciones contractuales establecidas. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función del 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 LA SOCIEDAD. N/A. 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 DE LA SOCIEDAD E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD. El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025.Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Usategi Inversiones SICAV SA 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	%
ES0231429046 - Obligaciones|EROSKI SOCIEDAD CORP|2,889|2028-02	EUR	210	2,10	205	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		210	2,10	205	1,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		210	2,10	205	1,90
ES0505130593 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|5,050|2024-07-19	EUR	0	0,00	98	0,91
ES0505075301 - Pagarés|EUSKALTEL|5,730|2024-09-27	EUR	0	0,00	192	1,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	290	2,70
ES0000012J15 - REPO|BANKINTER|3,670|2024-07-01	EUR	0	0,00	510	4,75
ES0000012K53 - REPO|BANKINTER|2,920|2025-01-02	EUR	654	6,53	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		654	6,53	510	4,75
TOTAL RENTA FIJA		864	8,63	1.005	9,35
ES0113679I37 - Acciones|BANKINTER	EUR	229	2,29	229	2,13
TOTAL RV COTIZADA		229	2,29	229	2,13
TOTAL RENTA VARIABLE		229	2,29	229	2,13
ES0167852039 - Participaciones|SIMCAV	EUR	400	4,00	396	3,68
ES0106136007 - Participaciones|DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	391	3,91	386	3,60
TOTAL IIC		791	7,91	782	7,28
ES0156742019 - Participaciones|ACCES CAPITAL PARTNERS	EUR	88	0,88	90	0,84
ES0122763008 - Participaciones|ACCES CAPITAL PARTNERS	EUR	172	1,72	172	1,60
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		259	2,59	262	2,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.144	21,41	2.278	21,21
XS2784661675 - Obligaciones|VALLEHERMOSO|5,800|2027-04-02	EUR	305	3,05	300	2,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		305	3,05	300	2,80
IE00B579F325 - Participaciones|POWERSHARES GLOBAL FUNDS	USD	608	6,07	524	4,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		608	6,07	524	4,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		913	9,12	825	7,68
TOTAL RENTA FIJA		913	9,12	825	7,68
LU1640686090 - Participaciones|AXA ROSENBERG INVESTMENTS MANA	EUR	383	3,83	372	3,47
IE00BYYLQ421 - Participaciones|COMGEST ASSETS MANAGEMENT	EUR	389	3,88	384	3,57
IE00B4K48X80 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	455	4,55	459	4,27
FI0008800511 - Participaciones|EVLI FUND MANAGEMENTS CO LTD	EUR	218	2,18	211	1,96
LU0284634564 - Participaciones|EXANE ASSTE MANAGEMENTS LUX	EUR	402	4,02	397	3,70
IE00B5ZNKR51 - Participaciones|MAN ASSET MANAGEMENT	EUR	518	5,17	527	4,91
IE00BPT34C47 - Participaciones|HEPTAGON CAPITAL LLP	EUR	0	0,00	577	5,37
LU1781541179 - Participaciones|LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.057	10,56	971	9,04
LU2685405123 - Participaciones|M&G INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	525	5,24	514	4,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360483019 - Participaciones|MORGAN STANLEY	EUR	589	5,88	560	5,22
LU0539144625 - Participaciones|NORDEA BANK AB	EUR	306	3,05	294	2,74
IE00BDZS0L05 - Participaciones|PYRFORD INTERNATIONAL	EUR	214	2,13	212	1,97
IE00B520F527 - Participaciones|FERIX CAPITAL LLP	EUR	397	3,96	381	3,55
IE00BYYW2V44 - Participaciones|SSGA FUNDS MANAGEMENT INC 3	EUR	519	5,18	483	4,50
LU0109391861 - Participaciones|FRANKLIN	USD	643	6,42	910	8,47
TOTAL IIC		6.613	66,06	7.251	67,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.525	75,18	8.076	75,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.669	96,59	10.353	96,40

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

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

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

No aplica.