

**FINANCIAL FLOW FUND, FI**

Nº Registro CNMV: 5995

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.  
COOPERS AUDITORES, S.L.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** PRICEWATERHOUSE**Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://www.duxinversores.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

**Correo Electrónico**[info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 14/11/2025

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: FINANCIAL FLOW FUND FI invertirá un 75%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, preferentemente de mercados y emisor es del área euro (mínimo el 60% de la exposición total), y el resto de otros países, incluidos los emergentes. Podrá existir concentración geográfica y/o sectorial. La parte no invertida en renta variable, se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores y mercados OCDE, en emisiones con, al menos, calidad crediticia media (BBB/Baa3 según las principales agencias de rating o indicadores de referencia de mercado), y sin predeterminación en cuanto a duración media. Para emisiones no calificadas se tendrá en cuenta la calificación del propio emisor.

**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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,43		0,21	

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	259.287,27	
Nº de Partícipes	22	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.701	10,4155
2024		
2023		
2022		

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	0,18	0,32	0,50	0,18	0,32	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60							

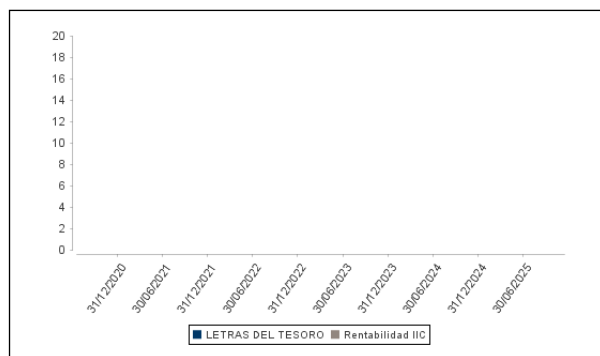
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	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
<b>Total fondos</b>	<b>283.825</b>	<b>1.725</b>	<b>6,96</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.671	98,89		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	494	18,29		
* Cartera exterior	2.177	80,60		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37	1,37		
(+/-) RESTO	-7	-0,26		
TOTAL PATRIMONIO	2.701	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	163,22		163,22	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,71		4,71	0,00
(+) Rendimientos de gestión	5,89		5,89	0,00
+ Intereses	0,01		0,01	0,00
+ Dividendos	1,13		1,13	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,75		4,75	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18		-1,18	0,00
- Comisión de gestión	-0,50		-0,50	0,00
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,21		-0,21	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,20		-0,20	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,26		-0,26	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.701		2.701	

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

### 3. Inversiones financieras

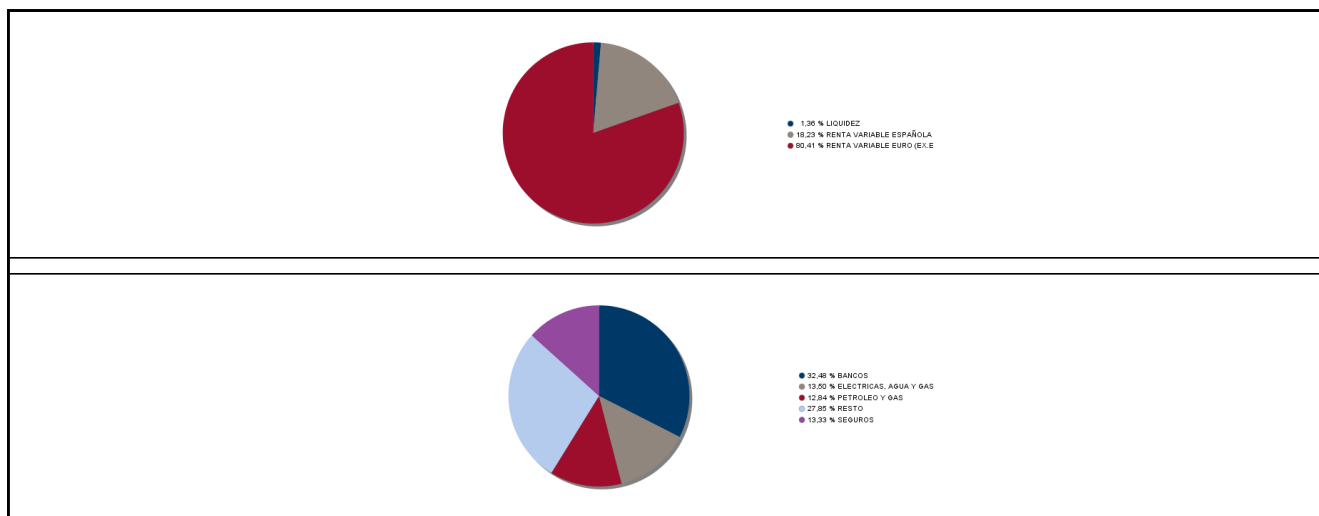
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	494	18,28		
TOTAL RENTA VARIABLE	494	18,28		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	494	18,28		
TOTAL RV COTIZADA	2.177	80,63		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.177	80,63		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.177	80,63		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.671	98,91		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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 2.286.976,23 euros que supone el 84,68% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como liberation day, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año (con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre) ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros,

superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el periodo objeto de informe, la gestión del fondo ha seguido una estrategia coherente con la política de inversión definida en el folleto, basada en la selección de valores de renta variable con alta rentabilidad por dividendo, solidez financiera y visibilidad de flujos de caja. Las principales decisiones generales de inversión adoptadas han sido las siguientes: 1. Refuerzo progresivo de sectores defensivos y generadores de caja, en particular: Utilities reguladas, infraestructuras energéticas, banca doméstica y aseguradoras con modelos de negocio estables. 2. Gestión activa del peso relativo de cada posición, mediante rebalanceos periódicos, con el objetivo de: Evitar concentraciones excesivas por emisor, mantener una adecuada diversificación sectorial, optimizar la relación rentabilidad por dividendo / riesgo, reinversión sistemática de los dividendos cobrados, así como de la liquidez procedente de nuevas suscripciones, priorizando valores ya presentes en cartera frente a la incorporación de nuevos emisores. Mantenimiento de una exposición elevada a compañías italianas de gran capitalización, con modelos de negocio consolidados y políticas de remuneración al accionista recurrentes y predecibles. Ausencia de cambios tácticos bruscos derivados de la volatilidad de corto plazo, manteniendo un enfoque de inversión a medio y largo plazo. En conjunto, las decisiones adoptadas han buscado maximizar la generación de rentas recurrentes y preservar la estabilidad del patrimonio del fondo en un entorno de mercado todavía condicionado por tipos de interés que comienzan a elevarse y riesgos geopolíticos.

c) Índice de referencia. El Fondo no tiene índice de referencia. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo, y del 0,24% desde el registro del vehículo en CNMV.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 2.700.611,94 euros y el número de participes a dicha fecha ascendía a 22. La rentabilidad del Fondo desde la primera aportación (en especie) es del 4,16%, y desde la fecha de registro en CNMV, del 2,40%. Los gastos del periodo ascienden al 0,6% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,62% y 17,45. No obstante, dado que este fondo es de reciente constitución, esta comparativa no resulta suficientemente representativa.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La rentabilidad del fondo durante el semestre ha estado sustentada en una amplia base de valores, sin dependencia excesiva de un único emisor, lo que ha permitido capturar rentabilidad de forma diversificada. La combinación de valores financieros, aseguradores, utilities e infraestructuras ha contribuido a mantener un perfil equilibrado entre generación de rentas recurrentes y control de la volatilidad. La evolución de la rentabilidad del fondo durante el periodo ha estado influenciada de manera significativa por el comportamiento de los siguientes activos: Sector financiero; Intesa Sanpaolo: ha sido uno de los principales contribuidores a la rentabilidad del fondo, tanto por la revalorización de la acción como por la aportación vía dividendos. El valor se ha visto favorecido por un entorno de tipos de interés elevados, sólidos resultados operativos y una política de remuneración al accionista consistente. UniCredit: ha tenido una contribución positiva relevante, apoyada en la mejora de márgenes, generación de capital y políticas de retorno al accionista, reforzando su peso relativo dentro del sector bancario en cartera. Banca Mediolanum: ha aportado estabilidad al conjunto del portfolio, beneficiándose de la fortaleza de su modelo de negocio basado en gestión de activos y de una política de dividendos recurrente. Sector asegurador; Assicurazioni Generali: ha contribuido de forma estable a la rentabilidad del fondo, apoyada en la solidez de su balance, resultados predecibles y una política de dividendos sostenible, actuando como valor defensivo dentro del sector



financiero.Unipol: ha tenido un impacto positivo, tanto por su perfil de rentabilidad por dividendo como por el buen comportamiento operativo del grupo asegurador durante el periodo.Utilities e infraestructuras; Enel: ha tenido una contribución relevante principalmente a través del dividendo, aportando estabilidad al fondo en un entorno de mayor volatilidad de mercado. Su perfil regulado y su elevada visibilidad de flujos han reforzado su papel defensivo en la cartera. Terna: ha aportado estabilidad y visibilidad de ingresos, beneficiándose de su carácter regulado y de la naturaleza esencial de sus activos, con una contribución positiva a la rentabilidad ajustada por riesgo del fondo. Snam: ha contribuido de manera estable, especialmente vía dividendo, actuando como activo defensivo y mitigador de la volatilidad del conjunto de la cartera.Otros valores relevantes; Azimut Holding: ha tenido una incidencia significativa en la rentabilidad del fondo, con una aportación positiva tanto por revalorización como por dividendo, beneficiándose de la evolución de los mercados financieros y del crecimiento de activos bajo gestión. Poste Italiane: ha contribuido de forma estable a la rentabilidad, gracias a la diversificación de su modelo de negocio y a una política de dividendos consistente, reforzando el perfil defensivo del fondo. Acerinox: ha tenido una contribución más volátil durante el periodo, condicionada por la evolución del ciclo industrial y de las materias primas, si bien su peso en cartera se ha gestionado activamente con el consiguiente impacto positivo sobre el conjunto del fondo. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC.No se han realizado operaciones a plazo en el periodo.Desde la constitución del fondo, la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%; a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?STR un día menos 0,50%. 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. 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 con 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. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Financial Flow Fund, FI 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	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	64	2,37		
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	84	3,10		
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	116	4,30		
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	131	4,85		
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	99	3,66		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>494</b>	<b>18,28</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>494</b>	<b>18,28</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>494</b>	<b>18,28</b>		
IT0003261697 - Acciones AZIMUT	EUR	118	4,36		
IT0004776628 - Acciones BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	167	6,20		
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	160	5,93		
FR0000120628 - Acciones AXA UAP	EUR	130	4,81		
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	153	5,68		
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	121	4,49		
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	128	4,73		
IT0000062072 - Acciones GENERALI ASSIC	EUR	106	3,93		
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	167	6,17		
IT0000062957 - Acciones MEDIOBANCA SPA	EUR	128	4,75		
FI4000297767 - Acciones NORDEA BANK ABP	EUR	115	4,27		
IT0003796171 - Acciones POSTE ITALIANE SPA	EUR	161	5,95		
IT0003153415 - Acciones SNAM SPA	EUR	98	3,61		
IT0003242622 - Acciones TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	115	4,25		
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	185	6,87		
IT0004810054 - Acciones UNIPOL SPA	EUR	125	4,62		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		2.177	80,63		
TOTAL RENTA VARIABLE		2.177	80,63		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.177	80,63		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.671	98,91		

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

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 2025 ha ascendido a 629 miles de euros de remuneración fija y de carácter variable ha ascendido a 966 miles de euros, correspondiendo a 11 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 6 a 31.12.2025, siendo su remuneración fija y variable total de 451 y 951 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.