

SELECTOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3059

Informe Semestral del Segundo 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(MOODY'S)**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	0,19	0,36	0,61	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	0,98	0,97	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	1.863.519,60	1.847.071,49
Nº de Partícipes	157	156
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	30.449	16.3393
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	0,80		0,80	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

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	20,80	3,15	4,74	3,96	7,55	8,96	12,14	-1,71	-8,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	18-11-2025	-3,27	04-04-2025	-2,54	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	10-11-2025	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	8,45	6,05	6,32	12,29	7,78	5,92	5,90	10,33	22,97
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
35%SX5T+35%MSDE WIN+30%LET1TREU	9,49	7,13	6,90	13,95	8,42	8,65	7,32	12,98	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,99	3,99	5,18	5,50	5,49	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.

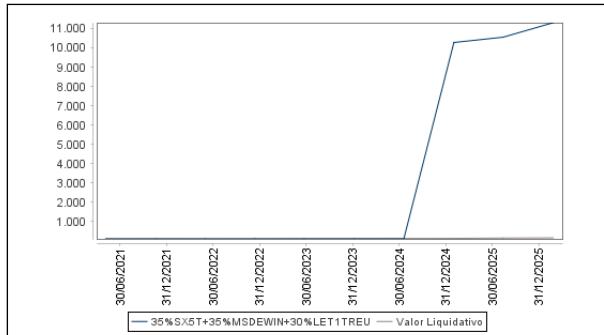
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,93	0,23	0,24	0,23	0,23	0,94	0,96	0,98	0,99

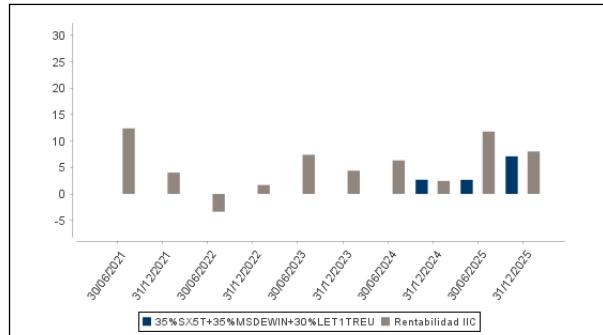
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Total fondos	283.825	1.725	6,96

*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	28.833	94,69	26.249	93,97
* Cartera interior	12.782	41,98	11.400	40,81
* Cartera exterior	15.972	52,45	14.789	52,94
* Intereses de la cartera de inversión	79	0,26	60	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.314	4,32	1.432	5,13
(+/-) RESTO	302	0,99	251	0,90
TOTAL PATRIMONIO	30.449	100,00 %	27.933	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)	27.933	25.332	25.332	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,93	-1,43	-0,40	-170,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,71	11,09	18,67	1.509,60
(+) Rendimientos de gestión	8,29	11,76	19,90	1.560,63
+ Intereses	0,53	0,63	1,16	-9,62
+ Dividendos	0,76	1,33	2,06	-38,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,07	-0,05	-125,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,62	9,28	14,75	-34,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,08	0,51	1,61	128,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,48	0,21	0,70	142,82
± Otros resultados	-0,20	-0,13	-0,33	64,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.432,35
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,67	-1,23	-51,03
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	9,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	17,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-48,67
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,20	-0,30	-40,09
(+) 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)	30.449	27.933	30.449	

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

3. Inversiones financieras

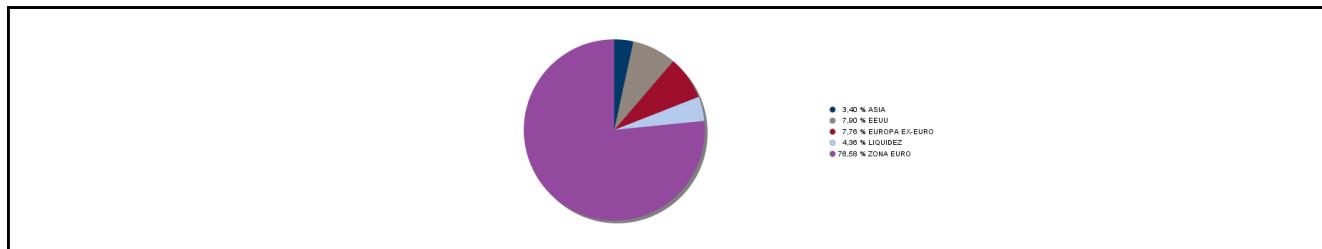
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.371	27,49	7.595	27,19
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.699	5,58	932	3,34
TOTAL RENTA FIJA	10.071	33,07	8.527	30,53
TOTAL RV COTIZADA	2.712	8,91	2.874	10,29
TOTAL RENTA VARIABLE	2.712	8,91	2.874	10,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.782	41,98	11.400	40,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.017	3,34	1.199	4,29
TOTAL RENTA FIJA	1.017	3,34	1.199	4,29
TOTAL RV COTIZADA	13.681	44,93	12.531	44,86
TOTAL RENTA VARIABLE	13.681	44,93	12.531	44,86
TOTAL IIC	1.274	4,19	1.054	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.973	52,46	14.784	52,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.755	94,44	26.184	93,74

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	979	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	976	Inversión
Total subyacente renta variable		1955	
PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/02/26	Compra Plazo PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/02/26 50	598	Inversión
Total otros subyacentes		598	
TOTAL OBLIGACIONES		2553	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 7.848.737,01 euros que supone el 25,78% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 121.189.538,40 euros, suponiendo un 416,13% 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 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 renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. 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. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión ligeramente inferior a la media dentro de su política, pues entendemos que la mayor parte de los mercados, y especialmente el americano, continúan mostrando valoraciones exigentes que reducen significativamente las inversiones de valor disponibles. Tal y como ocurría el semestre pasado, la falta de demanda interna en China sigue presionando los mercados industriales y de consumo en el resto del mundo, dada la cantidad de capacidad instalada que el gigante asiático ha venido construyendo desde que el ciclo inmobiliario tocó a su fin. Para hacer el problema más complicado, la política de aranceles de Trump está desviando muchas exportaciones chinas, a priori destinadas a los EE.UU., hacia el resto del mundo. A pesar de todo lo anterior, los mercados cotizan valoraciones superiores por dos motivos. En primer lugar, por las políticas monetarias expansivas, que fomentan la inversión en toda clase de activos reales. Los bancos centrales están, en conjunto, actuando con bastante permisividad de cara a la inflación, permitiendo niveles superiores a sus objetivos o, caso de Europa, manteniendo tipos reales a corto plazo muy bajos o nulos. Y, en segundo, porque se ha adoptado una política general de ?Run it hot?, encabezada por EE.UU. y seguida por Alemania, que está fomentando déficits fiscales abultados para potenciar el crecimiento, sea con incentivos fiscales (EE.UU. con su reciente decreto ?BBB?) o con fuerte expansión de programas como el gasto en defensa (Alemania). Nuestra respuesta inicial a todo ello fue infraponderar la exposición a

dólar y sobreponer los bancos, dada su cobertura natural frente al riesgo de que los tipos de interés terminen subiendo por una pura relación oferta-demanda. Terminado 2025, creemos que este posicionamiento empieza a tener menos recorrido, por lo que vamos regresando, muy lentamente, a una posición neutral. En 2026 será crucial observar si los beneficios de las compañías europeas empiezan a mejorar en conjunto, justificando su incremento de valoración. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (35%), MSCI World Net Total Return (35%), e Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 7,34%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 30.448.506,68 euros (a 30.06.2025, 27.932.785,09 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 157 (en el periodo anterior a 156). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 8,04%. (en el año 20,80%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,93% 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. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Continuamos rotando la cartera, a un ritmo pausado pero superior al de los últimos dos años. Durante el semestre, hemos reducido inversión en algunos bancos (Commerzbank, Unicredito, Banco de Santander) así como en CTT (Correios de Portugal), Deutz y General Motors. En los bancos porque, aunque continúan mostrando un descuento importante respecto al resto del mercado, que esperamos siga estrechándose, comienzan a tener una valoración mucho más acorde a su potencial a lo largo del ciclo. Respecto a CTT, estamos impresionados con la claridad de su estrategia y con el nivel de su ejecución, pero también vemos menor recorrido. En Deutz, la sucesivas ampliaciones de capital utilizadas para crecer en subsectores de defensa nos parecen acertadas, pero su valoración ya no es tan atractiva. y habrá que esperar y ver si esas inversiones (mayoritariamente en subsectores de defensa) se muestran tan rentables y a qué ritmo. Y, por último, creemos que Mary Barra ha repositionado General Motors de forma increíble, pero el sector tiene aún muchos desafíos por delante. Por el lado de las adiciones, hemos invertido en Bic y AB Inbev, y sumado posiciones en Pfizer, Honda y Piaggio, fundamentalmente por valoración, pero son compañías que conocemos bien y creemos que tienen gran potencial a largo. Además, hemos incrementado muy ligeramente la inversión en mercados emergentes. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de los bancos, así como el buen comportamiento de GSK y, ya en posiciones menores, Telecom Italia, Intel y las propias GM. Por el lado de las detracciones, Telefónica, Coca Cola y Saint Gobain han sido los activos de peor comportamiento. En general, salvo la propia Intel, GM y Gap, los activos en dólares siguen lastrando un poco al fondo, especialmente por el efecto divisa, pero su peso en conjunto no es ni mucho menos excesivo. Por el lado de la renta fija, consideramos las rentabilidades de los bonos aún insuficientes, siendo aún necesario irse a plazos muy largos para encontrar algo de valor, por lo que continuamos realizando pagares de medianas empresas con negocios estables, a la espera de oportunidades. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices 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 9,29% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, 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. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará

ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 3.206,30 euros siendo el principal proveedor Bestinver. 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. Para el ejercicio 2026, tanto el presupuesto, como el proveedor principal, serán similares al año anterior. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Selector Global/Flexible, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05052870M8 - Pagarés AEDAS HOMES 3,400 2025-07-18	EUR	0	0,00	590	2,11
ES05052870I6 - Pagarés AEDAS HOMES 2,800 2025-10-17	EUR	0	0,00	99	0,35
ES0505869067 - Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 3,350 2025-11-03	EUR	0	0,00	295	1,06
ES0505869125 - Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 3,400 2026-05-04	EUR	295	0,97	0	0,00
XS3256183883 - Pagarés ACCIONA 2,570 2026-06-16	EUR	296	0,97	0	0,00
ES0521975518 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,450 2025-09-26	EUR	0	0,00	594	2,12
ES0521975542 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,200 2025-12-18	EUR	0	0,00	297	1,06
ES0521975559 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,180 2026-01-23	EUR	496	1,63	0	0,00
ES0521975583 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,200 2026-04-24	EUR	397	1,30	0	0,00
ES0505229239 - Pagarés PROSEGUR 2,350 2026-06-04	EUR	198	0,65	0	0,00
ES0505718454 - Pagarés CESCE 2,410 2026-08-17	EUR	294	0,97	0	0,00
ES0505630154 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,160 2025-07-29	EUR	0	0,00	492	1,76
ES0505630170 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,820 2025-10-15	EUR	0	0,00	296	1,06
ES0505630311 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,580 2026-01-29	EUR	494	1,62	0	0,00
ES0505630220 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,580 2026-04-14	EUR	296	0,97	0	0,00
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 3,100 2025-07-18	EUR	0	0,00	296	1,06
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,750 2025-07-18	EUR	0	0,00	298	1,07
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,800 2026-04-10	EUR	588	1,93	0	0,00
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 3,550 2025-09-30	EUR	0	0,00	98	0,35
ES0505075558 - Pagarés EUSKALTEL 3,020 2025-12-29	EUR	0	0,00	197	0,71
ES0505075558 - Pagarés EUSKALTEL 3,020 2025-12-29	EUR	0	0,00	197	0,71
ES0505075590 - Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-03-25	EUR	99	0,32	0	0,00
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,64	0	0,00
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,64	0	0,00
ES0530625294 - Pagarés ENCE 2,878 2025-11-16	EUR	0	0,00	296	1,06
ES0530625161 - Pagarés ENCE 2,550 2026-01-26	EUR	99	0,32	0	0,00
ES0530625211 - Pagarés ENCE 2,670 2026-03-27	EUR	99	0,32	0	0,00
ES0530625344 - Pagarés ENCE 3,020 2026-11-26	EUR	97	0,32	0	0,00
ES0530625245 - Pagarés ENCE 3,450 2025-07-24	EUR	0	0,00	98	0,35
XS3222576277 - Pagarés FOCYCSA 2,486 2026-03-30	EUR	297	0,98	0	0,00
XS3251483221 - Pagarés FOCYCSA 2,366 2026-06-09	EUR	395	1,30	0	0,00
ES0505223356 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,900 2025-10-15	EUR	0	0,00	296	1,06
ES0505223356 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,450 2025-10-15	EUR	0	0,00	198	0,71
ES0505223380 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,700 2025-11-14	EUR	0	0,00	296	1,06
ES0505223455 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,590 2026-03-16	EUR	197	0,65	0	0,00
ES0505223463 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,600 2026-05-12	EUR	493	1,62	0	0,00
ES0505223398 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,630 2026-06-16	EUR	295	0,97	0	0,00
ES0505988040 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,610 2026-12-11	EUR	386	1,27	0	0,00
ES0505122483 - Pagarés METROVACESA 3,000 2025-07-24	EUR	0	0,00	594	2,13
ES0505122509 - Pagarés METROVACESA 2,700 2025-10-24	EUR	0	0,00	494	1,77
ES0505122533 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-01-23	EUR	494	1,62	0	0,00
ES0505122541 - Pagarés METROVACESA 2,660 2026-03-20	EUR	396	1,30	0	0,00
ES0505122566 - Pagarés METROVACESA 2,650 2026-04-24	EUR	198	0,65	0	0,00
ES0505122566 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-04-24	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0582870Q14 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,610 2025-10-30	EUR	0	0,00	494	1,77
ES0582870Q08 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,490 2026-04-30	EUR	296	0,97	0	0,00
ES0505769168 - Pagarés TALGO 3,050 2025-10-23	EUR	0	0,00	296	1,06
ES0505769176 - Pagarés TALGO 2,066 2026-07-23	EUR	295	0,97	0	0,00
ES05781650F6 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,780 2025-11-27	EUR	0	0,00	293	1,05
ES05329456D2 - Pagarés TUBACEX SA 3,100 2025-07-15	EUR	0	0,00	296	1,06
ES05329456N1 - Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	97	0,32	97	0,35
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX SA 2,450 2026-01-16	EUR	296	0,97	0	0,00
ES0583746674 - Pagarés VIDRALA SA 2,300 2025-12-11	EUR	0	0,00	99	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.371	27,49	7.595	27,19
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	932	3,34
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	1.699	5,58	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.699	5,58	932	3,34
TOTAL RENTA FIJA		10.071	33,07	8.527	30,53
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	368	1,21	314	1,13
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	256	0,84	289	1,04
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	390	1,28	437	1,57
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	879	2,89	771	2,76
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	669	2,20	854	3,06
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	139	0,46	197	0,70
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	11	0,04	10	0,04
TOTAL RV COTIZADA		2.712	8,91	2.874	10,29
TOTAL RENTA VARIABLE		2.712	8,91	2.874	10,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.782	41,98	11.400	40,81
US912797PD35 - Letras US TREASURY 4,221 2026-01-22	USD	123	0,40	122	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		123	0,40	122	0,44
XS2839001778 - Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27	EUR	509	1,67	500	1,79
XS2324321285 - Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	386	1,27	390	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		894	2,94	890	3,19
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S1,625 2026-04	EUR	0	0,00	186	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	186	0,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.017	3,34	1.199	4,29
TOTAL RENTA FIJA		1.017	3,34	1.199	4,29
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	137	0,45	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	334	1,10	314	1,12
FR0000120966 - Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	180	0,59	0	0,00
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	94	0,31	77	0,28
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	619	2,03	521	1,86
US1380063099 - Acciones CANON	USD	179	0,59	175	0,63
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	390	1,28	576	2,06
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	218	0,71	181	0,65
PTCTT0AM001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	154	0,51	307	1,10
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	597	1,96	454	1,62
GB0084Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	188	0,62	184	0,66
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	217	0,71	423	1,52
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	80	0,26	81	0,29
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	770	2,53	746	2,67
GB003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	155	0,51	190	0,68
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	36	0,12	33	0,12
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	211	0,69	188	0,67
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	129	0,42	109	0,39
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	624	2,05	479	1,72
DE0006083405 - Acciones HORNBACH HOLDING	EUR	197	0,65	249	0,89
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	124	0,41	125	0,45
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	564	1,85	456	1,63
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	530	1,74	408	1,46
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	82	0,27	85	0,30
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	221	0,72	134	0,48
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	220	0,72	233	0,84
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	398	1,31	402	1,44
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	526	1,73	417	1,49
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	301	0,99	295	1,05
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	393	1,29	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	0	0,00	311	1,11
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	716	2,35	651	2,33
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	321	1,05	209	0,75
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	208	0,68	125	0,45
NL0009739416 - Acciones TNT POST	EUR	191	0,63	167	0,60
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	7	0,02	9	0,03
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	612	2,01	701	2,51
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.438	4,72	1.344	4,81
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	359	1,18	326	1,17
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	272	0,89	276	0,99
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	34	0,11	32	0,12
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	243	0,80	198	0,71
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	170	0,56	127	0,45
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	220	0,72	203	0,73
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	13	0,04	10	0,03
US83571B1008 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	11	0,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.681	44,93	12.531	44,86
TOTAL RENTA VARIABLE		13.681	44,93	12.531	44,86
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	596	1,96	436	1,56
US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	139	0,46	120	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	539	1,77	498	1,78
TOTAL IIC		1.274	4,19	1.054	3,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.973	52,46	14.784	52,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.755	94,44	26.184	93,74
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

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.

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	0,00	0,23	0,06	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,83	0,81	0,82	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	718.494,16	719.453,04
Nº de Partícipes	163	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	27.182	37,8321
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	0,73	1,18	0,90	1,74	2,64	mixta	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	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	22,01	3,30	5,31	3,65	8,20	8,94	13,84	-2,93	-11,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	10-10-2025	-3,78	04-04-2025	-2,78	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,82	10-11-2025	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	9,41	6,78	6,97	13,69	8,69	6,64	7,03	11,89	28,43
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
50%SX5T+50%MSDE WIN	13,55	10,17	9,86	19,90	12,05	12,38	10,55	18,34	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,94	4,94	6,43	6,90	6,90	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.

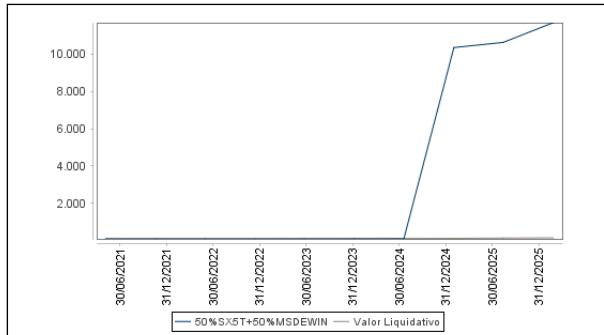
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,03	0,25	0,26	0,26	0,26	1,04	1,06	1,08	1,09

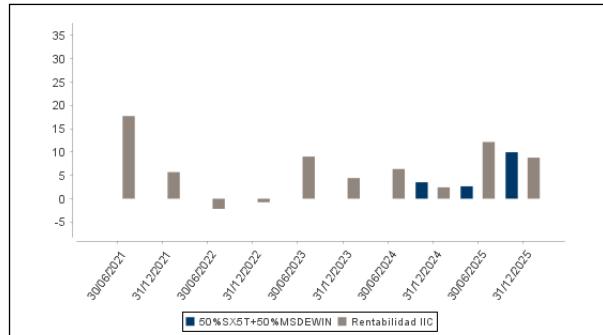
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Total fondos	283.825	1.725	6,96

*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	25.891	95,25	23.720	94,81
* Cartera interior	8.664	31,87	7.913	31,63
* Cartera exterior	17.200	63,28	15.781	63,08
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,10	26	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.406	5,17	1.255	5,02
(+/-) RESTO	-115	-0,42	44	0,18
TOTAL PATRIMONIO	27.182	100,00 %	25.019	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)	25.019	22.488	22.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,16	-0,81	-0,95	-77,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,37	11,38	19,58	-12.270,18
(+) Rendimientos de gestión	9,74	13,13	22,70	-12.179,68
+ Intereses	0,31	0,35	0,65	-2,38
+ Dividendos	1,03	1,74	2,74	-34,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-81,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,10	10,64	17,57	-26,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,15	0,54	1,72	132,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	0,00	0,36	-13.768,05
± Otros resultados	-0,20	-0,14	-0,34	51,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.549,24
(-) Gastos repercutidos	-1,37	-1,75	-3,12	-90,50
- Comisión de gestión	-1,18	-1,47	-2,64	-11,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	11,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	11,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-67,63
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,21	-0,34	-34,23
(+) 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)	27.182	25.019	27.182	

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

3. Inversiones financieras

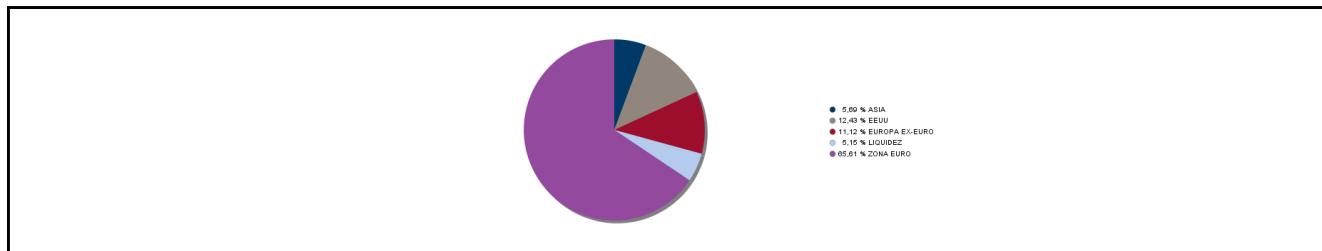
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.529	16,66	3.648	14,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.156	4,25	1.022	4,08
TOTAL RENTA FIJA	5.685	20,91	4.670	18,67
TOTAL RV COTIZADA	2.979	10,96	3.243	12,96
TOTAL RENTA VARIABLE	2.979	10,96	3.243	12,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.664	31,87	7.913	31,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	186	0,74
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	186	0,74
TOTAL RV COTIZADA	16.506	60,73	15.087	60,30
TOTAL RENTA VARIABLE	16.506	60,73	15.087	60,30
TOTAL IIC	694	2,55	504	2,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.200	63,28	15.776	63,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.864	95,15	23.690	94,69

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	749	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	837	Inversión
Total subyacente renta variable		1586	
PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/02/26	Compra Plazo PAGARES TECNICAS REUNIDAS 27/02/26 20	299	Inversión
Total otros subyacentes		299	
TOTAL OBLIGACIONES		1884	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 94.796.854,94 euros, suponiendo un 359,55% 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 SGIIIC, 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 renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. 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. La estrategia de inversión del fondo se ha mantenido en un nivel de inversión ligeramente inferior a la media dentro de su política, pues entendemos que la mayor parte de los mercados, y especialmente el americano, continúan mostrando valoraciones exigentes que reducen significativamente las inversiones de valor disponibles. Tal y como ocurría el semestre pasado, la falta de demanda interna en China sigue presionando los mercados industriales y de consumo en el resto del mundo, dada la cantidad de capacidad instalada que el gigante asiático ha venido construyendo desde que el ciclo inmobiliario tocó a su fin. Para hacer el problema más complicado, la política de aranceles de Trump está desviando muchas exportaciones chinas, a priori destinadas a los EE.UU., hacia el resto del mundo. A pesar de todo lo anterior, los mercados cotizan valoraciones superiores por dos motivos. En primer lugar, por las políticas monetarias expansivas, que fomentan la inversión en toda clase de activos reales. Los bancos centrales están, en conjunto, actuando con bastante permisividad de cara a la inflación, permitiendo niveles superiores a sus objetivos o, caso de Europa, manteniendo tipos reales a corto plazo muy bajos o nulos. Y, en segundo, porque se ha adoptado una política general de ?Run it hot?, encabezada por EE.UU. y seguida por Alemania, que está fomentando déficits fiscales abultados para potenciar el crecimiento, sea con incentivos fiscales (EE.UU. con su reciente decreto ?BBB?) o con fuerte expansión de programas como el gasto en defensa (Alemania). Nuestra respuesta inicial a todo ello fue infraponderar la exposición a dólar y sobreponer banco, dada su cobertura natural frente al riesgo de que los tipos de interés terminen subiendo por una pura relación oferta-demanda. Terminado 2025, creemos que este posicionamiento empieza a tener menos recorrido, por lo que vamos regresando, muy lentamente, a una posición neutral. En 2026 será crucial observar si los beneficios de las compañías europeas empiezan a mejorar en conjunto, justificando su incremento de valoración. 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 10,17%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 27.182.109,23 euros (a 30.06.2025, 25.019.391,75 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 163 (en el periodo anterior a 161). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 8,79%. (en el año 22,01%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,03% 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. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Continuamos rotando la cartera, a un ritmo pausado pero superior al de los últimos dos años. Durante el semestre, hemos reducido inversión en algunos bancos (Commerzbank, Unicredito, Banco de Santander) así como en CTT (Correios de Portugal), Deutz y General Motors. En los bancos porque, aunque continúan mostrando un descuento importante respecto al resto del mercado, que esperamos siga estrechándose, comienzan a tener una valoración mucho más acorde a su potencial a lo largo del ciclo. Respecto a CTT, estamos impresionados con la claridad de su estrategia y con el nivel de su ejecución, pero también vemos menor recorrido. En Deutz, la sucesivas ampliaciones de capital utilizadas para crecer en el sector defensa nos parecen acertadas, pero su valoración ya no es tan atractiva y habrá que esperar y ver si esas inversiones (mayoritariamente en subsectores de defensa) se muestran tan rentables y a qué ritmo. Y, por último, creemos que Mary Barra ha reposicionado General Motors de forma increíble, pero el sector tiene aún muchos desafíos por delante. Por el lado de las adiciones, hemos invertido en Bic y AB Inbev, y sumado posiciones en Pfizer y Honda, fundamentalmente por valoración, pero son compañías que conocemos bien y creemos que tienen gran potencial a largo. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, durante este semestre y en términos absolutos, por la positiva evolución de las acciones de los bancos, y especialmente Banco de Santander, así como el buen comportamiento de GSK y, ya en posiciones menores, Telecom Italia, Intel y las propias GM. Por el lado de las detracciones, Telefónica, Coca Cola y Saint Gobain han sido los activos de peor comportamiento. En general, salvo la propia Intel, GM y Gap, los activos en dólares siguen lastrando un poco al fondo, especialmente por el efecto divisa, pero su peso en conjunto no es ni mucho menos excesivo. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 10,66% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace 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 patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 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%, 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. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 2.617,67 euros siendo el principal proveedor Bestinver. 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. Para el ejercicio 2026, tanto el

presupuesto, como el proveedor principal, serán similares al año anterior. 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	%
ES05052870M8 - Pagarés AEDAS HOMES 3,400 2025-07-18	EUR	0	0,00	590	2,36
XS3256183883 - Pagarés ACCIONA 2,570 2026-06-16	EUR	296	1,09	0	0,00
ES0521975518 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,450 2025-09-26	EUR	0	0,00	396	1,58
ES0521975559 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,180 2026-01-23	EUR	199	0,73	0	0,00
ES0505229239 - Pagarés PROSEGUR 2,350 2026-06-04	EUR	99	0,36	0	0,00
ES0505718454 - Pagarés CESCE 2,410 2026-08-17	EUR	196	0,72	0	0,00
ES0505130676 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,750 2025-07-18	EUR	0	0,00	99	0,40
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,800 2026-04-10	EUR	98	0,36	0	0,00
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 3,550 2025-09-30	EUR	0	0,00	294	1,17
ES0505075574 - Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-01-27	EUR	295	1,09	0	0,00
ES0505075558 - Pagarés EUSKALTEL 3,020 2025-12-29	EUR	0	0,00	197	0,79
ES0505075558 - Pagarés EUSKALTEL 3,020 2025-12-29	EUR	0	0,00	295	1,18
ES0505075590 - Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-03-25	EUR	394	1,45	0	0,00
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,72	0	0,00
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,72	0	0,00
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	97	0,36	0	0,00
ES0530625294 - Pagarés ENCE 2,878 2025-11-16	EUR	0	0,00	197	0,79
ES0530625344 - Pagarés ENCE 3,020 2026-11-26	EUR	97	0,36	0	0,00
XS322576277 - Pagarés FOCYCSA 2,486 2026-03-30	EUR	198	0,73	0	0,00
XS3251483221 - Pagarés FOCYCSA 2,366 2026-06-09	EUR	198	0,73	0	0,00
ES0505223356 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,450 2025-10-15	EUR	0	0,00	198	0,79
ES0505223380 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,700 2025-11-14	EUR	0	0,00	296	1,18
ES0505223455 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,590 2026-03-16	EUR	296	1,09	0	0,00
ES0505223463 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,600 2026-05-12	EUR	197	0,72	0	0,00
ES0505223398 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,630 2026-06-16	EUR	295	1,09	0	0,00
ES0505122483 - Pagarés METROVACESA 3,000 2025-07-24	EUR	0	0,00	297	1,19
ES0505122509 - Pagarés METROVACESA 2,700 2025-10-24	EUR	0	0,00	297	1,19
ES0505122533 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-01-23	EUR	296	1,09	0	0,00
ES0505122541 - Pagarés METROVACESA 2,660 2026-03-20	EUR	297	1,09	0	0,00
ES0505122566 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-04-24	EUR	99	0,36	0	0,00
ES0505769168 - Pagarés TALGO 3,050 2025-10-23	EUR	0	0,00	197	0,79
ES0505769176 - Pagarés TALGO 2,066 2026-07-23	EUR	197	0,72	0	0,00
ES05329456D2 - Pagarés TUBACEX SA 3,100 2025-07-15	EUR	0	0,00	197	0,79
ES05329456N1 - Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	97	0,36	97	0,39
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX SA 2,450 2026-01-16	EUR	198	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.529	16,66	3.648	14,58
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.022	4,08
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	1.156	4,25	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.156	4,25	1.022	4,08
TOTAL RENTA FIJA		5.685	20,91	4.670	18,67
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	368	1,35	314	1,26
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	321	1,18	364	1,45
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	390	1,43	437	1,75
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	907	3,34	861	3,44
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	992	3,65	1.266	5,06
TOTAL RV COTIZADA		2.979	10,96	3.243	12,96
TOTAL RENTA VARIABLE		2.979	10,96	3.243	12,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.664	31,87	7.913	31,63
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	0	0,00	186	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	186	0,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	186	0,74
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	186	0,74
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	137	0,50	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	334	1,23	314	1,25
FR0000120966 - Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	180	0,66	0	0,00
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	94	0,35	77	0,31
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	620	2,28	521	2,08
US1380063099 - Acciones CANON	USD	281	1,03	275	1,10
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	368	1,35	629	2,52
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	218	0,80	181	0,72
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	159	0,58	230	0,92
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	743	2,73	565	2,26
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	188	0,69	184	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	178	0,66	298	1,19
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	234	0,86	196	0,78
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	80	0,29	81	0,33
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	661	2,43	641	2,56
CH1262055788 - Acciones EVOLVA HOLDING	CHF	0	0,00	0	0,00
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	212	0,78	260	1,04
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	53	0,20	48	0,19
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	211	0,78	188	0,75
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	149	0,55	127	0,51
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	897	3,30	688	2,75
DE0006083405 - Acciones HORNBACH HOLDING	EUR	197	0,72	249	1,00
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	189	0,69	191	0,76
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	813	2,99	698	2,79
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	841	3,09	647	2,59
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	82	0,30	85	0,34
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	470	1,73	285	1,14
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	220	0,81	233	0,93
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	934	3,44	942	3,77
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	721	2,65	572	2,29
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	295	1,09	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	0	0,00	233	0,93
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	812	2,99	738	2,95
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	460	1,69	333	1,33
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	302	1,11	312	1,25
NL0009739416 - Acciones INTPOST	EUR	222	0,82	193	0,77
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	10	0,04	13	0,05
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	576	2,12	660	2,64
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.812	6,67	1.693	6,77
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	441	1,62	447	1,79
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	34	0,12	32	0,13
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	369	1,36	301	1,20
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	170	0,63	127	0,51
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	325	1,19	300	1,20
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	177	0,65	285	1,14
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	21	0,08	15	0,06
US83571B1008 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	18	0,07	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		16.506	60,73	15.087	60,30
TOTAL RENTA VARIABLE		16.506	60,73	15.087	60,30
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	694	2,55	504	2,01
TOTAL IIC		694	2,55	504	2,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.200	63,28	15.776	63,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.864	95,15	23.690	94,69
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	0	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APPLIC 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

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.