

SELECTOR GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 3059

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositorio:** BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1(MOODYS)**Fondo por compartimentos:** SI

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

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónicoinfo@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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,19	0,24	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,96	0,88	0,97

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	1.816.571,04	1.863.519,60
Nº de Partícipes	156	157
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	32.728	18,0162
2025	30.449	16,3393
2024	25.332	13,5255
2023	24.251	12,4130

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,26	8,02	2,08	3,15	4,74	20,80	8,96	12,14	16,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	15-05-2026	-2,21	03-03-2026	-3,27	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,24	08-04-2026	2,24	08-04-2026	1,66	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,01	8,53	9,47	6,05	6,32	8,45	5,92	5,90	7,76
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
35%SX5T+35%MSDE WIN+30%LET1TREU	9,36	9,34	9,21	7,13	6,90	9,49	8,65	7,32	8,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,23	3,99	5,18	3,99	7,84	8,07	8,03

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

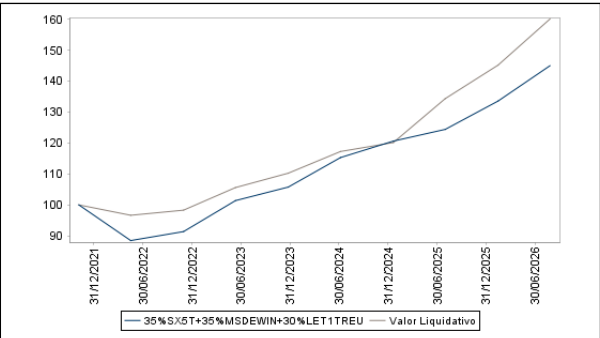
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,24	0,93	0,94	0,96	0,98

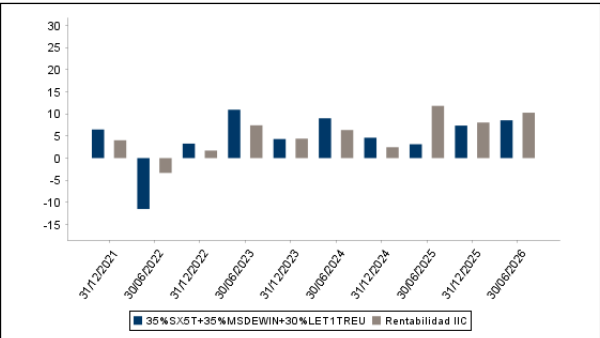
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
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	162.244	1.043	8
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	278.602	2.138	7,98

*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	30.912	94,45	28.833	94,69
* Cartera interior	13.306	40,66	12.782	41,98
* Cartera exterior	17.543	53,60	15.972	52,45
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,19	79	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.512	4,62	1.314	4,32
(+/-) RESTO	304	0,93	302	0,99
TOTAL PATRIMONIO	32.728	100,00 %	30.449	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)	30.449	27.933	30.449	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,47	0,93	-2,47	-386,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,70	7,71	9,70	-23,53
(+) Rendimientos de gestión	10,33	8,29	10,33	-53,19
+ Intereses	0,50	0,53	0,50	3,07
+ Dividendos	1,21	0,76	1,21	72,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-79,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,29	5,62	6,29	21,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,46	1,08	1,46	47,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,85	0,48	0,85	92,06
± Otros resultados	0,02	-0,20	0,02	-109,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,99
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,58	-0,63	29,66
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	6,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-9,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-46,23
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,11	-0,17	72,19
(+) 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)	32.728	30.449	32.728	

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

3. Inversiones financieras

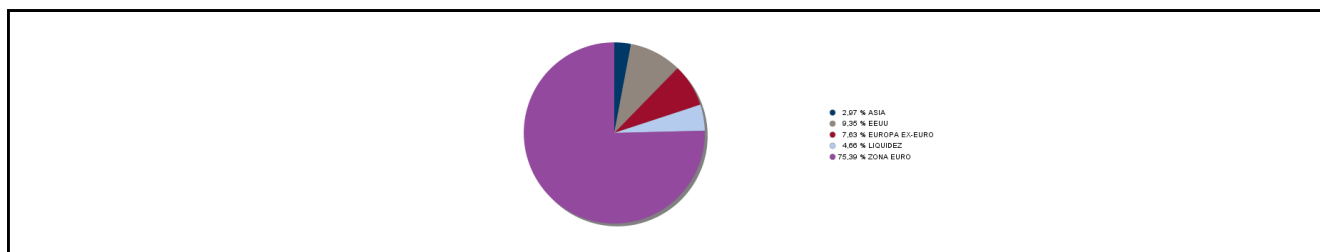
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.097	27,80	8.371	27,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.162	3,55	1.699	5,58
TOTAL RENTA FIJA	10.259	31,35	10.071	33,07
TOTAL RV COTIZADA	3.047	9,31	2.712	8,91
TOTAL RENTA VARIABLE	3.047	9,31	2.712	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.306	40,66	12.782	41,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	635	1,94	1.017	3,34
TOTAL RENTA FIJA	635	1,94	1.017	3,34
TOTAL RV COTIZADA	15.004	45,85	13.681	44,93
TOTAL RENTA VARIABLE	15.004	45,85	13.681	44,93
TOTAL IIC	1.897	5,79	1.274	4,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.536	53,58	15.973	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.842	94,24	28.755	94,44

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.NIKE INC	Emisión Opcion ACCS.NIKE INC 100 Física	175	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	827	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	720	Inversión
Total subyacente renta variable		1722	
TOTAL OBLIGACIONES		1722	

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

	SI	NO
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

j) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora

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 8.654.297,45 euros que supone el 26,44% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 99.049.354,08 euros, suponiendo un 314,34% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada

¿con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza?, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (+2,76%) y telecomunicaciones (+0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ¿el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo se ha mantenido en niveles de inversión ligeramente por debajo de la media dentro de su política. Seguimos encontrando el mercado americano muy exigente en valoración, mientras otros como el japonés o los emergentes comienzan a estar menos atractivos en precio de lo que era habitual, por lo que nos cuesta encontrar ideas de valor a largo plazo. Quizás sea Europa el bloque con más oportunidades actualmente, aunque la lentitud para tomar medidas que eleven la rentabilidad de los negocios y reduzcan burocracia resulta inquietante. En este tipo de situaciones, es muy normal caer en trampas de valor (negocios baratos pero por una buena razón), lo cual pretendemos evitar. La falta interna de demanda en China ha provocado un auge de oferta exterior en todos los sectores, incluyendo industriales y de consumo, y es ya evidente en maquinaria, autos, bienes de consumo no duradero, e incluso lujo. Estados Unidos ha sido el país que más se ha protegido de este ¿tsunami?, mediante aranceles, cuotas, etc., mientras Europa acusa su falta de coordinación y cada país se vende al mejor postor con tal de mantener empleo a corto plazo. Las políticas monetarias expansivas siguen empujando a la inversión en toda clase de activos reales. Sin embargo, empieza a notarse cierto agotamiento en mercados como el del oro, algunas materias primas o las criptomonedas. El cambio de gobernador

de la Reserva Federal parece haber devuelto la credibilidad en el dólar, pero quizás ello sólo sea consecuencia de las bajas expectativas previas o de la (incluso) menor voluntad relativa de otros bancos centrales por mantener la inflación en sus objetivos. Y la política de déficits fiscales abultados tampoco se abandona. Actualmente mantenemos una ponderación sectorial relativamente neutral, centrándonos más en la búsqueda de compañías atractivas a largo plazo. El reducido diferencial entre los bonos de gobierno y los corporativos nos impulsa a ser cautos respecto al endeudamiento, pero quizás sea esta el área que menos nos limita, pues la salud financiera del mundo empresarial es, en general, buena. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (35%), MSCI WorldNet 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 8,55%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 32.727.787,35 euros (a 31.12.2025, 30.448.506,68 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 156 (en el periodo anterior a 157). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 10,26%. (en el año 10,26%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,46% 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 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Se ha reducido ligeramente la rotación de la cartera, ante la falta de oportunidades claras de compra. En bancos, se ha hecho alguna operación dentro de los que ya teníamos previamente (particularmente en Commerzbank y Deutsche Bank) y, aunque estamos muy por debajo de la exposición de los índices, creemos que la representación del 12% entre todos es suficiente. Al principio del semestre vendimos las acciones ?savings? de Telecom Italia en favor de las ordinarias, aunque ya empezando a reducir exposición, algo que hemos retomado en junio. También redujimos la inversión en la eléctrica alemana E.on, por entender que llegaba a precios razonables. Por el contrario, hemos invertido una pequeña cantidad en India como mercado, pues ha estado muy afectada por las caídas del sector de software y porque la política de Modi parece reconducirse tras un tiempo de acaparamiento de poder. Por el contrario, hemos reducido la inversión en Japón, muy progresivamente, asimismo por valoración. Continuamos comprando BIC, el fabricante francés de escritura y afeitado, así como recompramos las acciones de Saint Gobain parcialmente vendidas el semestre anterior. Y, por último pero más importante, hemos reducido la inversión en Intel, aunque su incremento de valoración nos hace estar aún sobreexpuestos respecto a lo que pretendíamos en esta compañía. Aunque todo lo anterior pudiera aparentar mucho movimiento, la rotación de la cartera de acciones seguramente se mantenga por debajo del 20% este año, pues son movimientos de reducido tamaño en casi todos los casos. Por último, hemos aprovechado una mejoría de las condiciones para complementar la cartera vía derivados (siempre muy limitados y como mero complemento a la inversión). El comportamiento del fondo se ha visto favorecido por las revalorizaciones de Intel, Nokia, la propia Telecom Italia, así como el buen comportamiento de bancos como Santander y HSBC. Por el contrario, y aunque no hemos tenido pinchazos importantes, algunas posiciones tradicionales como Honda, Pfizer o Munich Re nos han traído rentabilidad. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 8,02% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace, 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. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?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 superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del 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. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Selector Global/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	%
XS3395923736 - Pagarés ABERTIS 2,413 2026-07-16	EUR	199	0,61	0	0,00
ES0505869125 - Pagarés ATLANTICA SUSTAINABL 3,400 2026-05-04	EUR	0	0,00	295	0,97
XS3256183883 - Pagarés ACCIONA 2,570 2026-06-16	EUR	0	0,00	296	0,97
XS3418582915 - Pagarés ACCIONA 3,386 2027-06-16	EUR	290	0,89	0	0,00
ES0521975559 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,180 2026-01-23	EUR	0	0,00	496	1,63
ES0521975583 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,200 2026-04-24	EUR	0	0,00	397	1,30
ES0521975625 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,680 2026-09-25	EUR	495	1,51	0	0,00
ES0521975633 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,770 2026-10-23	EUR	396	1,21	0	0,00
ES0505229239 - Pagarés PROSEGUR 2,350 2026-06-04	EUR	0	0,00	198	0,65
ES0505229288 - Pagarés PROSEGUR 2,910 2027-03-16	EUR	196	0,60	0	0,00
ES0505718454 - Pagarés CESCE 2,410 2026-08-17	EUR	294	0,90	294	0,97
ES0505630311 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,580 2026-01-29	EUR	0	0,00	494	1,62
ES0505630220 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,580 2026-04-14	EUR	0	0,00	296	0,97
ES0505630352 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,620 2026-07-28	EUR	494	1,51	0	0,00
ES0505630451 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,050 2026-11-16	EUR	491	1,50	0	0,00
ES0505630527 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,260 2027-06-29	EUR	291	0,89	0	0,00
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,800 2026-04-10	EUR	0	0,00	588	1,93
ES0505130866 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 3,150 2026-10-16	EUR	590	1,80	0	0,00
ES0505075590 - Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-03-25	EUR	0	0,00	99	0,32
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,59	194	0,64
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,59	194	0,64
ES0530625161 - Pagarés ENCE 2,550 2026-01-26	EUR	0	0,00	99	0,32
ES0530625211 - Pagarés ENCE 2,670 2026-03-27	EUR	0	0,00	99	0,32
ES0530625344 - Pagarés ENCE 3,020 2026-11-26	EUR	97	0,30	97	0,32
ES0530625344 - Pagarés ENCE 2,820 2026-11-26	EUR	98	0,30	0	0,00
ES05297434W7 - Pagarés ELECENOR 2,330 2026-09-15	EUR	198	0,60	0	0,00
XS3222576277 - Pagarés FOCYCSA 2,486 2026-03-30	EUR	0	0,00	297	0,98
XS3251483221 - Pagarés FOCYCSA 2,366 2026-06-09	EUR	0	0,00	395	1,30
XS3272957724 - Pagarés FOCYCSA 2,363 2026-07-13	EUR	99	0,30	0	0,00
XS3361210357 - Pagarés FOCYCSA 2,816 2026-10-27	EUR	394	1,21	0	0,00
XS3406797335 - Pagarés FOCYCSA 2,953 2027-01-14	EUR	393	1,20	0	0,00
ES0505223455 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,590 2026-03-16	EUR	0	0,00	197	0,65
ES0505223463 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,600 2026-05-12	EUR	0	0,00	493	1,62
ES0505223398 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,630 2026-06-16	EUR	0	0,00	295	0,97
ES0505223562 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,770 2027-03-16	EUR	292	0,89	0	0,00
ES0505223547 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,290 2027-05-13	EUR	484	1,48	0	0,00
ES0505988040 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,610 2026-12-11	EUR	386	1,18	386	1,27
ES0505988180 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 2,680 2026-09-28	EUR	99	0,30	0	0,00
XS3402666252 - Pagarés SOL MELIA 3,285 2027-03-10	EUR	293	0,89	0	0,00
ES0505122442 - Pagarés METROVACESA 3,000 2026-09-18	EUR	197	0,60	0	0,00
ES0505122533 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-01-23	EUR	0	0,00	494	1,62
ES0505122541 - Pagarés METROVACESA 2,660 2026-03-20	EUR	0	0,00	396	1,30
ES0505122566 - Pagarés METROVACESA 2,650 2026-04-24	EUR	0	0,00	198	0,65
ES0505122566 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-04-24	EUR	0	0,00	99	0,33
ES0505122590 - Pagarés METROVACESA 3,070 2026-10-23	EUR	394	1,20	0	0,00
ES0505122590 - Pagarés METROVACESA 3,070 2026-10-23	EUR	198	0,61	0	0,00
ES0582870008 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,490 2026-04-30	EUR	0	0,00	296	0,97
ES0582870P23 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,430 2026-07-30	EUR	99	0,30	0	0,00
ES0582870Q22 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,730 2026-10-29	EUR	197	0,60	0	0,00
ES0582870S87 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,927 2027-11-29	EUR	189	0,58	0	0,00
ES0505769176 - Pagarés TALGO 2,066 2026-07-23	EUR	0	0,00	295	0,97
ES0505769259 - Pagarés TALGO 3,150 2026-10-23	EUR	295	0,90	0	0,00
ES0505394991 - Pagarés TSK ELECTRON 5,386 2028-06-15	EUR	181	0,55	0	0,00
ES05329456N1 - Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	0	0,00	97	0,32
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX SA 2,450 2026-01-16	EUR	0	0,00	296	0,97
ES05329457J7 - Pagarés TUBACEX SA 2,900 2027-01-18	EUR	292	0,89	0	0,00
ES05329457Q2 - Pagarés TUBACEX SA 3,250 2027-02-26	EUR	98	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.097	27,80	8.371	27,49
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	1.162	3,55	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.699	5,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.162	3,55	1.699	5,58
TOTAL RENTA FIJA		10.259	31,35	10.071	33,07
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	445	1,36	368	1,21
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	309	0,94	256	0,84
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	406	1,24	390	1,28
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	1.055	3,22	879	2,89
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	674	2,06	669	2,20
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	146	0,44	139	0,46
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	13	0,04	11	0,04
TOTAL RV COTIZADA		3.047	9,31	2.712	8,91
TOTAL RENTA VARIABLE		3.047	9,31	2.712	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.306	40,66	12.782	41,98
US912797PD35 - Letras US TREASURY 4,221 2026-01-22	USD	0	0,00	123	0,40
US912797TC16 - Letras US TREASURY 3,510 2026-12-24	USD	127	0,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		127	0,39	123	0,40
XS2839001778 - Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27	EUR	0	0,00	509	1,67
XS2324321285 - Obligaciones SANTANDER 0,500 2026-03-24	EUR	0	0,00	386	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	894	2,94
XS2839001778 - Obligaciones ACCIONA 4,420 2027-06-27	EUR	509	1,55	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		509	1,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		635	1,94	1.017	3,34
TOTAL RENTA FIJA		635	1,94	1.017	3,34
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	182	0,56	137	0,45
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	259	0,79	334	1,10
FR0000120966 - Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	256	0,78	180	0,59
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	68	0,21	94	0,31
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	707	2,16	619	2,03
US1380063099 - Acciones CANON	USD	199	0,61	179	0,59
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	455	1,39	390	1,28
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	215	0,66	218	0,71
PTCT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	120	0,37	154	0,51
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	580	1,77	597	1,96
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	241	0,74	188	0,62
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	223	0,68	217	0,71
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	37	0,11	80	0,26
SE0029277987 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	75	0,23	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	771	2,35	770	2,53
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	154	0,47	155	0,51
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	29	0,09	36	0,12
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	206	0,63	211	0,69
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	96	0,29	129	0,42
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	687	2,10	624	2,05
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	184	0,56	197	0,65
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	117	0,36	124	0,41
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	533	1,63	564	1,85
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	659	2,01	530	1,74
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	65	0,20	82	0,27
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	590	1,80	221	0,72
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	220	0,67	220	0,72
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	476	1,45	398	1,31
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	602	1,84	526	1,73
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	261	0,80	301	0,99
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	705	2,15	393	1,29
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	832	2,54	716	2,35
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	415	1,27	321	1,05
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	183	0,56	208	0,68
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	173	0,53	191	0,63
GB0009039941 - Acciones REACH PLC	GBP	6	0,02	7	0,02
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	666	2,04	612	2,01
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.570	4,80	1.438	4,72
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	422	1,29	359	1,18
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	220	0,67	272	0,89
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	34	0,10	34	0,11
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	243	0,80
IT0005712671 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	253	0,77	0	0,00
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	170	0,56
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	232	0,71	220	0,72
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	17	0,05	13	0,04
US83571B1008 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	9	0,03	11	0,04
TOTAL RV COTIZADA		15.004	45,85	13.681	44,93
TOTAL RENTA VARIABLE		15.004	45,85	13.681	44,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	767	2,34	596	1,96
US4642873909 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	159	0,49	139	0,46
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	377	1,15	0	0,00
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	594	1,81	539	1,77
TOTAL IIC		1.897	5,79	1.274	4,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.536	53,58	15.973	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.842	94,24	28.755	94,44
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO SELECTOR GLOBAL/ACCIONES

Fecha de registro: 16/12/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,71	0,83	0,71	0,82

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	705.047,00	718.494,16
Nº de Partícipes	163	163
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	30.053	42,6261
2025	27.182	37,8321
2024	22.488	31,0072
2023	21.618	28,4635

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,45	1,08	1,53	0,45	1,08	1,53	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,67	9,62	2,79	3,30	5,31	22,01	8,94	13,84	24,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	15-05-2026	-2,32	03-03-2026	-3,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,31	08-04-2026	2,31	08-04-2026	1,89	14-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,76	9,14	10,36	6,78	6,97	9,41	6,64	7,03	9,75
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
50%SX5T+50%MSDE WIN	13,33	13,28	13,16	10,17	9,86	13,55	12,38	10,55	11,99
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,11	5,11	5,06	4,94	6,43	4,94	9,45	9,71	9,51

(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.

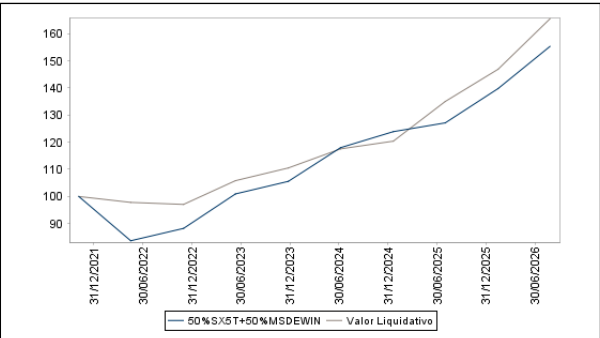
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,25	0,25	0,26	1,03	1,04	1,06	1,10

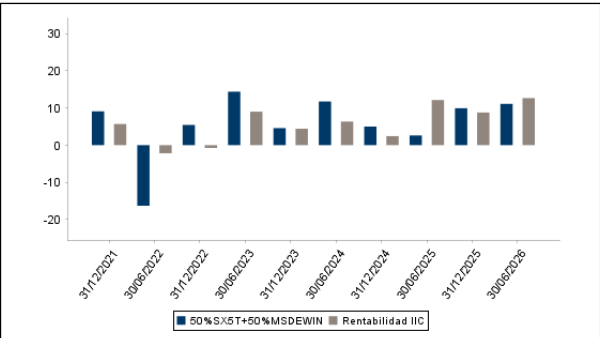
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
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	162.244	1.043	8
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	278.602	2.138	7,98

*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	28.508	94,86	25.891	95,25
* Cartera interior	8.631	28,72	8.664	31,87
* Cartera exterior	19.841	66,02	17.200	63,28
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,12	27	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.546	5,14	1.406	5,17
(+/-) RESTO	0	0,00	-115	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	30.053	100,00 %	27.182	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)	27.182	25.019	27.182	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,88	-0,16	-1,88	1.142,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,85	8,37	11,85	278,87
(+) Rendimientos de gestión	13,65	9,74	13,65	172,21
+ Intereses	0,28	0,31	0,28	-0,15
+ Dividendos	1,51	1,03	1,51	59,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,65	7,10	9,65	48,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,42	1,15	1,42	34,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	0,35	0,77	140,95
± Otros resultados	0,02	-0,20	0,02	-111,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,80	-1,37	-1,80	106,66
- Comisión de gestión	-1,53	-1,18	-1,53	40,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,44
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,13	-0,21	76,97
(+) 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)	30.053	27.182	30.053	

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

3. Inversiones financieras

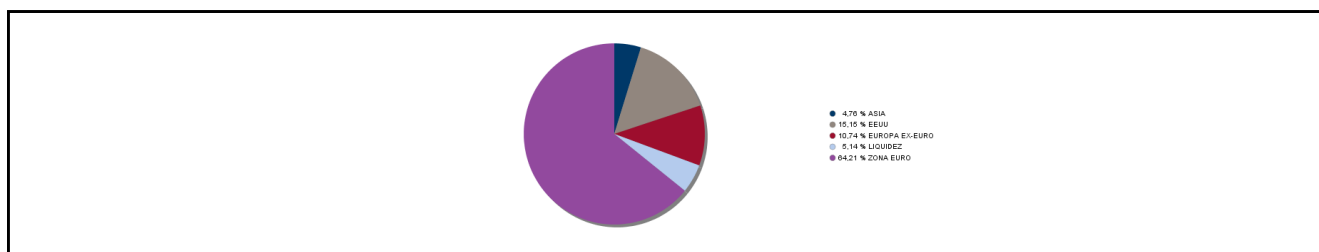
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.686	15,59	4.529	16,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	619	2,06	1.156	4,25
TOTAL RENTA FIJA	5.304	17,65	5.685	20,91
TOTAL RV COTIZADA	3.326	11,07	2.979	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE	3.326	11,07	2.979	10,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.631	28,72	8.664	31,87
TOTAL RV COTIZADA	18.566	61,78	16.506	60,73
TOTAL RENTA VARIABLE	18.566	61,78	16.506	60,73
TOTAL IIC	1.270	4,23	694	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.836	66,00	17.200	63,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.467	94,72	25.864	95,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.NIKE INC	Emisión Opcion ACCS.NIKE INC 100 Física	175	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	827	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 500	540	Inversión
Total subyacente renta variable		1542	
TOTAL OBLIGACIONES		1542	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora

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 67.930.520,42 euros, suponiendo un 236,29% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada ?con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza?, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los

mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (+2,76%) y telecomunicaciones (+0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (+0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ¿el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo se ha mantenido en niveles de inversión ligeramente por debajo de la media dentro de su política. Seguimos encontrando el mercado americano muy exigente en valoración, mientras otros como el japonés o los emergentes comienzan a estar menos atractivos en precio de lo que era habitual, por lo que nos cuesta encontrar ideas de valor a largo plazo. Quizás sea Europa el bloque con más oportunidades actualmente, aunque la lentitud para tomar medidas que eleven la rentabilidad de los negocios y reduzcan burocracia resulta inquietante. En este tipo de situaciones, es muy normal caer en trampas de valor (negocios baratos pero por una buena razón), lo cual pretendemos evitar. La falta interna de demanda en China ha provocado un auge de oferta exterior en todos los sectores, incluyendo industriales y de consumo, y es ya evidente en maquinaria, autos, bienes de consumo no duradero, e incluso lujo. Estados Unidos ha sido el país que más se ha protegido de este ¿tsunami?, mediante aranceles, cuotas, etc., mientras Europa acusa su falta de coordinación y cada país se vende al mejor postor con tal de mantener empleo a corto plazo. Las políticas monetarias expansivas siguen empujando a la inversión en toda clase de activos reales. Sin embargo, empieza a notarse cierto agotamiento en mercados como el del oro, algunas materias primas o las criptomonedas. El cambio de gobernador de la Reserva Federal parece haber devuelto la credibilidad en el dólar, pero quizás ello sólo sea consecuencia de las bajas expectativas previas o de la (incluso) menor voluntad relativa de otros bancos centrales por mantener la inflación en sus objetivos. Y la política de déficits fiscales abultados tampoco se abandona. Actualmente mantenemos una ponderación sectorial relativamente neutral, centrándonos más en la búsqueda de compañías atractivas a largo plazo. El reducido

diferencial entre los bonos de gobierno y los corporativos nos impulsa a ser cautos respecto al endeudamiento, pero quizás sea esta el área que menos nos limita, pues la salud financiera del mundo empresarial es, en general, buena. 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 11,12%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 30.053.382,87 euros (a 31.12.2025, 27.182.109,23 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 163 (siendo los mismos a 31.12.2025). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 12,67%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,51% 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 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Se ha reducido ligeramente la rotación de la cartera, ante la falta de oportunidades claras de compra. En bancos, se ha hecho alguna operación dentro de los que ya teníamos previamente (particularmente en Commerzbank y Deutsche Bank) y, aunque estamos muy por debajo de la exposición de los índices, creemos que la representación del 12% entre todos es suficiente. Al principio del semestre vendimos las acciones ?savings? de Telecom Italia en favor de las ordinarias, aunque ya empezando a reducir exposición, algo que hemos retomado en junio. También redujimos la inversión en la eléctrica alemana E.on, por entender que llegaba a precios razonables. Por el contrario, hemos invertido una pequeña cantidad en India como mercado, pues ha estado muy afectada por las caídas del sector de software y porque la política de Modi parece reconducirse tras un tiempo de acaparamiento de poder. Por el contrario, hemos reducido la inversión en Japón, muy progresivamente, asimismo por valoración. Continuamos comprando BIC, el fabricante francés de escritura y afeitado, así como recompramos las acciones de Saint Gobain parcialmente vendidas el semestre anterior. Y, por último pero más importante, hemos reducido la inversión en Intel, aunque su incremento de valoración nos hace estar aún sobreexposados respecto a lo que pretendíamos en esta compañía. Aunque todo lo anterior pudiera aparentar mucho movimiento, la rotación de la cartera de acciones seguramente se mantenga por debajo del 20% este año, pues son movimientos de reducido tamaño en casi todos los casos. Por último, hemos aprovechado una mejoría de las condiciones para complementar la cartera vía derivados (siempre muy limitados y como mero complemento a la inversión). El comportamiento del fondo se ha visto favorecido por las revalorizaciones de Intel, Nokia, la propia Telecom Italia, así como el buen comportamiento de bancos como Santander y HSBC. Por el contrario, y aunque no hemos tenido pinchazos importantes, algunas posiciones tradicionales como Honda, Pfizer o Munich Re nos han traído rentabilidad. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 8,63% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?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 superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL

FONDO. En cuanto a Selector Global/Acciones, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3395923736 - Pagarés ABERTIS 2,413 2026-07-16	EUR	199	0,66	0	0,00
XS3256183883 - Pagarés ACCIONA 2,570 2026-06-16	EUR	0	0,00	296	1,09
XS3418582915 - Pagarés ACCIONA 3,386 2027-06-16	EUR	290	0,97	0	0,00
ES0521975559 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,180 2026-01-23	EUR	0	0,00	199	0,73
ES0521975625 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,680 2026-09-25	EUR	198	0,66	0	0,00
ES0505229239 - Pagarés PROSEGUR 2,350 2026-06-04	EUR	0	0,00	99	0,36
ES0505229288 - Pagarés PROSEGUR 2,910 2027-03-16	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0505718454 - Pagarés CESCE 2,410 2026-08-17	EUR	196	0,65	196	0,72
ES0505130783 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,800 2026-04-10	EUR	0	0,00	98	0,36
ES0505130866 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 3,150 2026-10-16	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0505075574 - Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-01-27	EUR	0	0,00	295	1,09
ES0505075590 - Pagarés EUSKALTEL 2,990 2026-03-25	EUR	0	0,00	394	1,45
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,65	194	0,72
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	194	0,65	194	0,72
ES0505075665 - Pagarés EUSKALTEL 3,510 2026-10-26	EUR	97	0,32	97	0,36
ES0505075616 - Pagarés EUSKALTEL 2,366 2026-07-27	EUR	296	0,98	0	0,00
ES0530625344 - Pagarés ENCE 3,020 2026-11-26	EUR	97	0,32	97	0,36
ES05297434W7 - Pagarés ELECENOR 2,330 2026-09-15	EUR	198	0,66	0	0,00
XS3222576277 - Pagarés FOCYCSA 2,486 2026-03-30	EUR	0	0,00	198	0,73
XS3251483221 - Pagarés FOCYCSA 2,366 2026-06-09	EUR	0	0,00	198	0,73
XS3272957724 - Pagarés FOCYCSA 2,363 2026-07-13	EUR	99	0,33	0	0,00
XS3406797335 - Pagarés FOCYCSA 2,953 2027-01-14	EUR	197	0,65	0	0,00
ES0505223455 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,590 2026-03-16	EUR	0	0,00	296	1,09
ES0505223463 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,600 2026-05-12	EUR	0	0,00	197	0,72
ES0505223398 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,630 2026-06-16	EUR	0	0,00	295	1,09
ES0505223562 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 2,770 2027-03-16	EUR	292	0,97	0	0,00
ES0505223547 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 3,290 2027-05-13	EUR	194	0,64	0	0,00
ES0505988180 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 2,680 2026-09-28	EUR	395	1,31	0	0,00
ES0505122442 - Pagarés METROVACESA 3,000 2026-09-18	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0505122533 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-01-23	EUR	0	0,00	296	1,09
ES0505122541 - Pagarés METROVACESA 2,660 2026-03-20	EUR	0	0,00	297	1,09
ES0505122566 - Pagarés METROVACESA 2,600 2026-04-24	EUR	0	0,00	99	0,36
ES0505122590 - Pagarés METROVACESA 3,070 2026-10-23	EUR	197	0,66	0	0,00
ES0505122590 - Pagarés METROVACESA 3,070 2026-10-23	EUR	198	0,66	0	0,00
ES0582870P23 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,430 2026-07-30	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0582870S87 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,927 2027-11-29	EUR	189	0,63	0	0,00
ES0505769176 - Pagarés TALGO 2,066 2026-07-23	EUR	0	0,00	197	0,72
ES0505769259 - Pagarés TALGO 3,150 2026-10-23	EUR	197	0,66	0	0,00
ES0505394991 - Pagarés TSK ELECTRON 5,386 2028-06-15	EUR	181	0,60	0	0,00
ES05329456N1 - Pagarés TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	0	0,00	97	0,36
ES05329456B6 - Pagarés TUBACEX SA 2,450 2026-01-16	EUR	0	0,00	198	0,73
ES05329457J7 - Pagarés TUBACEX SA 2,900 2027-01-18	EUR	194	0,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.686	15,59	4.529	16,66
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	619	2,06	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.156	4,25
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		619	2,06	1.156	4,25
TOTAL RENTA FIJA		5.304	17,65	5.685	20,91
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	445	1,48	368	1,35
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	388	1,29	321	1,18
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	406	1,35	390	1,43
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	1.089	3,62	907	3,34
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	999	3,32	992	3,65
TOTAL RV COTIZADA		3.326	11,07	2.979	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE		3.326	11,07	2.979	10,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.631	28,72	8.664	31,87
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	182	0,60	137	0,50
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	259	0,86	334	1,23
FR0000120966 - Acciones SOCIETE BIC SA	EUR	256	0,85	180	0,66
FR0000063935 - Acciones BONDUELLE	EUR	68	0,23	94	0,35
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	708	2,36	620	2,28
US1380063099 - Acciones CANON	USD	290	0,96	281	1,03
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	433	1,44	368	1,35
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	215	0,72	218	0,80
PTCT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	124	0,41	159	0,58
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	710	2,36	743	2,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	241	0,80	188	0,69
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	184	0,61	178	0,66
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	266	0,88	234	0,86
SE0016589188 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	37	0,12	80	0,29
SE0029277987 - Acciones ELECTROLUX AB	SEK	75	0,25	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	750	2,50	661	2,43
GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC	GBP	211	0,70	212	0,78
US36266G1076 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	43	0,14	53	0,20
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	206	0,68	211	0,78
US3647601083 - Acciones THE GAP	USD	112	0,37	149	0,55
GB00BN7SWP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	GBP	986	3,28	897	3,30
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	184	0,61	197	0,72
GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC	GBP	177	0,59	189	0,69
US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO	USD	768	2,56	813	2,99
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	1.045	3,48	841	3,09
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	65	0,22	82	0,30
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	1.195	3,98	470	1,73
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	220	0,73	220	0,81
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	1.117	3,72	934	3,44
GB0008076128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	826	2,75	721	2,65
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	612	2,04	295	1,09
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	944	3,14	812	2,99
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	553	1,84	460	1,69
IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A.	EUR	266	0,89	302	1,11
NL0009739416 - Acciones TNTPOST	EUR	200	0,67	222	0,82
GB0009030941 - Acciones REACH PLC	GBP	9	0,03	10	0,04
FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN	EUR	634	2,11	576	2,12
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	1.977	6,58	1.812	6,67
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	355	1,18	441	1,62
US83444M1018 - Acciones SOLVENTUM CORP	USD	34	0,11	34	0,12
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	369	1,36
IT0005712671 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	448	1,49	0	0,00
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	170	0,63
GB00BLGZ9862 - Acciones TESCO PLC	GBP	341	1,14	325	1,19
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO	EUR	196	0,65	177	0,65
US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC	USD	28	0,09	21	0,08
US83571B1008 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	15	0,05	18	0,07
TOTAL RV COTIZADA		18.566	61,78	16.506	60,73
TOTAL RENTA VARIABLE		18.566	61,78	16.506	60,73
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	893	2,97	694	2,55
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	377	1,25	0	0,00
TOTAL IIC		1.270	4,23	694	2,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.836	66,00	17.200	63,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.467	94,72	25.864	95,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165380017 - Acciones SNIACE-SOC NAC IND APLIC CEL	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.