

Nº Registro CNMV: 3059

Gestora: DUX INVERSORES SGIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)
Fondo por compartimentos: Sí

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duxinversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 **Teléfono:** 91 781 57 50

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/ACCIONES

Fecha de registro: 25/11/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Otros
 Vocación inversora: Renta Variable Internacional
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

| | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 723.061,68 | 724.073,54 |
| Nº de partícipes | 178 | 178 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | | |
| ¿Distribuye dividendos? No | | |

| Fecha | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | 16.773 | 23,1969 |
| 2021 | 18.014 | 25,7558 |
| 2020 | 16.214 | 20,7039 |
| 2019 | 20.019 | 23,4664 |

| Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema imput. |
|--|-------------------------|--------|-----------|--------|--------|-------|-----------------|----------------|
| | Período | | Acumulada | | Total | | | |
| | s/patr | s/rdos | Total | s/patr | s/rdos | Total | | |
| Comisión gestión | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | 0,03 | | 0,03 | 0,07 | | 0,07 | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,08 | 0,12 | 0,29 | 0,15 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,05 | -0,19 | -0,14 | -0,27 |

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

A) Individual

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|--------|-------|------|
| | | Actual | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -9,94 | -7,93 | -3,39 | 1,25 | 4,72 | 24,40 | -11,77 | 15,65 | 6,50 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,03 | 23/09/2022 | -2,78 | 04/03/2022 | -10,81 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 07/07/2022 | 2,45 | 09/03/2022 | 8,31 | 24/03/2020 |

(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 periodo.

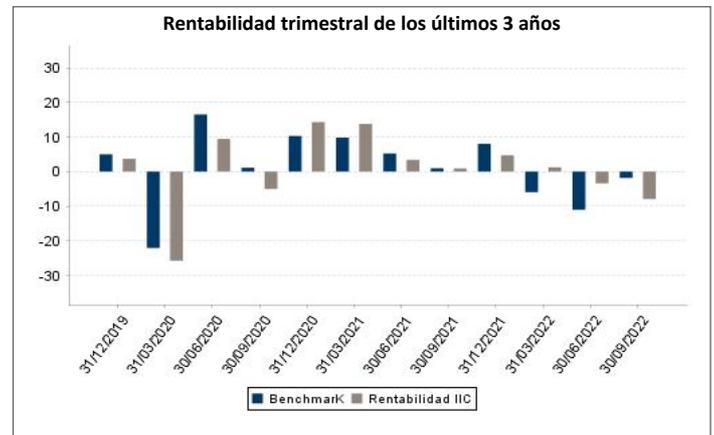
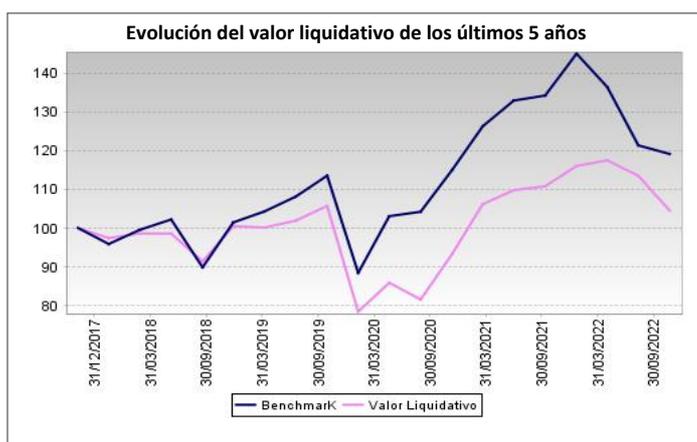
| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Actual | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,49 | 11,11 | 12,02 | 14,22 | 9,45 | 9,75 | 28,43 | 9,66 | 7,06 |
| Ibex-35 | 20,63 | 16,76 | 19,48 | 25,15 | 18,43 | 16,34 | 34,10 | 12,43 | 12,96 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,79 | 0,60 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,53 | 0,55 | 0,15 |
| 50%SXST+50%MSDEWIN | 18,87 | 15,84 | 19,96 | 20,68 | 14,37 | 11,99 | 28,36 | 11,19 | 8,48 |
| VaR histórico(iii) | 10,16 | 10,16 | 9,74 | 9,54 | 9,51 | 9,51 | 9,86 | 7,34 | 6,03 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Actual | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,28 | 1,10 | 1,09 | 1,08 | 1,02 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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) | Nº de participes* | Rentabilidad trimestral media** |
|---|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 10.764 | 189 | -0,63 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 25.361 | 199 | -2,70 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 74.871 | 342 | -5,76 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.047 | 135 | -3,28 |
| Renta Variable Euro | 15.190 | 464 | -8,01 |
| Renta Variable Internacional | 34.983 | 338 | -5,66 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 115.455 | 1.281 | -3,92 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fondos | 283.671 | 2.948 | -4,59 |

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del periodo (Miles EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 14.636 | 87,26 | 16.034 | 87,89 |
| * Cartera interior | 4.244 | 25,30 | 4.349 | 23,84 |
| * Cartera exterior | 10.386 | 61,92 | 11.680 | 64,02 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,04 | 5 | 0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.424 | 8,49 | 1.767 | 9,69 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO | 713 | 4,25 | 442 | 2,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 16.773 | 100,00 | 18.243 | 100,00 |

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

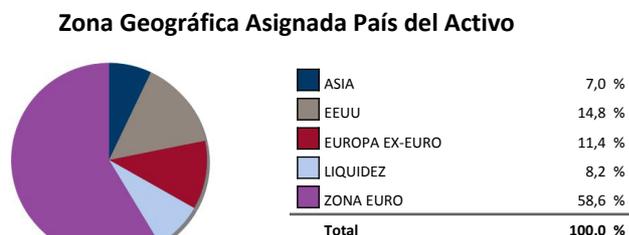
| Estado de Variación Patrimonial | % sobre patrimonio medio | | | % variac. respecto fin período |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR) | 18.242 | 18.706 | 18.014 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | -0,15 | 0,96 | 3,33 | -114,95 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | -7,94 | -3,42 | -10,04 | -30,44 |
| (+) Rendimientos de gestión | -7,63 | -3,25 | -9,14 | -116,39 |
| + Intereses | 0,03 | 0,01 | 0,06 | 135,19 |
| + Dividendos | 0,48 | 1,02 | 1,85 | -54,69 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,05 | -0,14 | -0,25 | -62,48 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -8,47 | -4,14 | -11,26 | 98,15 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,16 | -0,12 | 0,09 | -227,03 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | 0,22 | 0,11 | 0,36 | 91,23 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -96,76 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,17 | -0,90 | 85,95 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,10 | -0,67 | 116,95 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -2,03 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 2,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -2,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,04 | -0,11 | -29,25 |
| (+) 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 EUR) | 16.773 | 18.242 | 16.773 | |

3. Inversiones Financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Período actual | | Período anterior | |
|--|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.390 | 14,25 | 2.394 | 13,13 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.685 | 16,01 | 2.394 | 13,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 1.560 | 9,28 | 1.955 | 10,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.560 | 9,28 | 1.955 | 10,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.245 | 25,29 | 4.349 | 23,85 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 10.015 | 59,69 | 11.100 | 60,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.015 | 59,69 | 11.100 | 60,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.662 | 63,55 | 11.754 | 64,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 14.907 | 88,84 | 16.103 | 88,28 |

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



4. Hechos relevantes

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

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 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 | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, 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.** Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ¿sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** La estrategia de inversión del fondo se ha centrado, durante el tercer trimestre, en un ligero incremento del nivel de inversión, aunque realizado de manera paulatina. Para ello, se han realizado operaciones con derivados, especialmente venta de opciones put sobre índices cuando las circunstancias del mercado han sido propicias, por la alta volatilidad implícita descontada en estos instrumentos. Ello nos permite un flujo de caja positivo siempre que los mercados mejoren o permanezcan estables, a cambio de incrementar la inversión de forma progresiva si los mercados se abaratan más. Aunque las subidas de tipos de interés están afectando significativamente a las valoraciones en general, seguimos entendiendo que los activos de valor conservan un atractivo relativo sustancial respecto al resto del mercado. En todo caso, será a partir de ahora cuando los resultados empresariales reflejen los efectos de la subida de tipos de interés, via mayores costes financieros y menor demanda por parte de los consumidores. Aunque entendemos que esta crisis puede ser duradera, lo cierto es que viene provocada por la acción de los bancos centrales y no por factores exógenos, lo que debería permitir que fuera más progresiva y paulatina que otras en el pasado, salvando el caso en que se llegara a una falta de confianza generalizada en los bonos de gobierno. Afortunadamente, el incremento de los tipos ya está afectando significativamente a los precios de las materias primas y algunos activos de inversión como los inmobiliarios, lo que augura una desaceleración de la inflación en próximos meses. En todo caso, creemos que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos hasta asegurarse de que la inflación subyacente remite y no se instalan en el sistema políticas de indexación de la inflación, tan difíciles de erradicar posteriormente. El fondo continua con su estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. Se continúan sobreponderando las compañías con una duración reducida de sus flujos de caja esperados, pero sin focalizarse excesivamente en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial. 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 -1,80%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 16.772.774,57 euros (a 30.06.2022, 18.242.372,89 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 178 (siendo los mismos a 30.06.2022). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del -7,93% (en el año -9,94%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,08% 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 -10,94% y 1,95%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** El fondo está teniendo poca rotación de activos en la actualidad, por estar muy centrado en sus inversiones de valor y en la preservación de la liquidez de las inversiones. El fondo continúa invirtiendo en los mercados via opciones, ahora con algo más de decisión respecto a trimestres anteriores, aunque siempre con amplios márgenes de seguridad. En cuanto a activos individuales, cabe destacar que la venta de las acciones de Scorpio Tankers y de Freeport McMoran, realizada en trimestres anteriores, así como la de Exxon, nos dieron la oportunidad de vender opciones a precios mucho más atractivos, venciendo todas ellas sin valor, lo que no se tradujo en una vuelta a su accionariado, pero sí al menos en una rentabilidad razonable. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este tercer trimestre, por la revalorización del dólar de las acciones americanas que todavía permanecen en cartera (un 14,5%), y se ha procedido a convertir, en dos fases, la posición de liquidez en dólares a euros, por entender que aportaba ya más potencial riesgo que beneficio. Shell y Coca Cola han sido las inversiones que mejor han aguantado las investidas del mercado, e Intel y Telefónica las que más rentabilidad han traído, aunque se puede decir que las correcciones en la cartera han sido bastante homogéneas y han afectado a todos los sectores. La volatilidad del fondo continua siendo significativamente más baja que la de los mercados, y su beta, también mucho menor. El fondo está consiguiendo, por fin, colocar sus excedentes de liquidez en pagarés a corto plazo razonablemente rentables e incluso se ha añadido una pequeña posición en letras del Tesoro. 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 10,02% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) **Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster activos 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 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. 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. 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.** De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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. Información sobre la política de remuneración.

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

Nº Registro CNMV: 3059

Gestora: DUX INVERSORES SGIIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)
Fondo por compartimentos: Sí

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 **Teléfono:** 91 781 57 50

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/ACCIONES

Fecha de registro: 25/11/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Otros
 Vocación inversora: Renta Variable Internacional
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

| | Período actual | Período anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 723.061,68 | 724.073,54 |
| Nº de partícipes | 178 | 178 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | | |
| ¿Distribuye dividendos? | No | |

| Fecha | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | 16.773 | 23,1969 |
| 2021 | 18.014 | 25,7558 |
| 2020 | 16.214 | 20,7039 |
| 2019 | 20.019 | 23,4664 |

| Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema imput. |
|--|-------------------------|--------|-------|-----------|--------|-------|-----------------|----------------|
| | Período | | | Acumulada | | | | |
| | s/patr | s/rdos | Total | s/patr | s/rdos | Total | | |
| Comisión gestión | 0,23 | 0,00 | 0,23 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | 0,03 | | 0,03 | 0,07 | | 0,07 | patrimonio | |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,08 | 0,12 | 0,29 | 0,15 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,05 | -0,19 | -0,14 | -0,27 |

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

A) Individual

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|--------|-------|------|
| | | Actual | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad | -9,94 | -7,93 | -3,39 | 1,25 | 4,72 | 24,40 | -11,77 | 15,65 | 6,50 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,03 | 23/09/2022 | -2,78 | 04/03/2022 | -10,81 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,65 | 07/07/2022 | 2,45 | 09/03/2022 | 8,31 | 24/03/2020 |

(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 periodo.

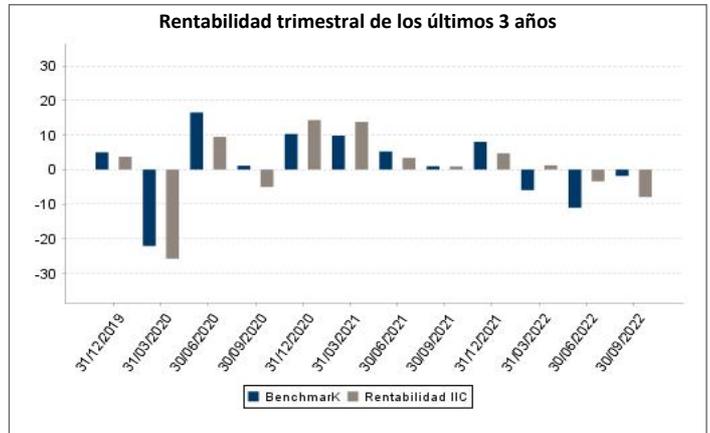
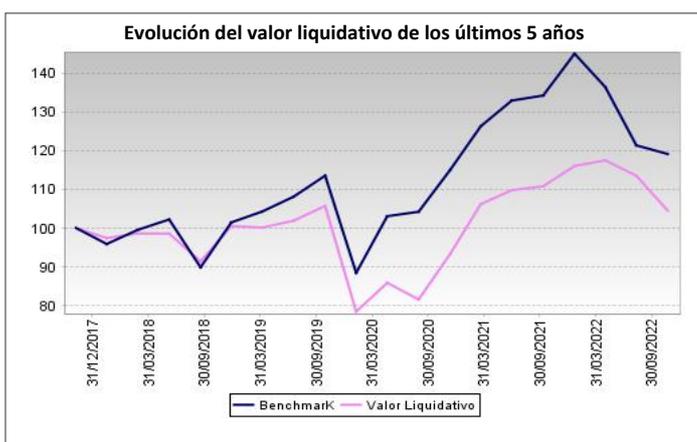
| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|
| | | Actual | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,49 | 11,11 | 12,02 | 14,22 | 9,45 | 9,75 | 28,43 | 9,66 | 7,06 |
| Ibex-35 | 20,63 | 16,76 | 19,48 | 25,15 | 18,43 | 16,34 | 34,10 | 12,43 | 12,96 |
| Letra Tesoro 1 año | 1,11 | 1,79 | 0,60 | 0,41 | 0,24 | 0,27 | 0,53 | 0,55 | 0,15 |
| 50%SXST+50%MSDEWIN | 18,87 | 15,84 | 19,96 | 20,68 | 14,37 | 11,99 | 28,36 | 11,19 | 8,48 |
| VaR histórico(iii) | 10,16 | 10,16 | 9,74 | 9,54 | 9,51 | 9,51 | 9,86 | 7,34 | 6,03 |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|------|------|------|
| | | Actual | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,28 | 1,10 | 1,09 | 1,08 | 1,02 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media 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) | Nº de participes* | Rentabilidad trimestral media** |
|---|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 10.764 | 189 | -0,63 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 25.361 | 199 | -2,70 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 74.871 | 342 | -5,76 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 7.047 | 135 | -3,28 |
| Renta Variable Euro | 15.190 | 464 | -8,01 |
| Renta Variable Internacional | 34.983 | 338 | -5,66 |
| IIC de gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 115.455 | 1.281 | -3,92 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total Fondos | 283.671 | 2.948 | -4,59 |

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del periodo (Miles EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 14.636 | 87,26 | 16.034 | 87,89 |
| * Cartera interior | 4.244 | 25,30 | 4.349 | 23,84 |
| * Cartera exterior | 10.386 | 61,92 | 11.680 | 64,02 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,04 | 5 | 0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.424 | 8,49 | 1.767 | 9,69 |

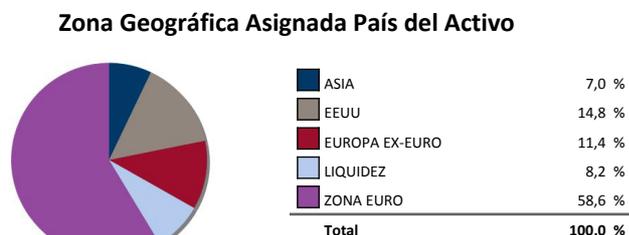
| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Importe | % sobre patrim | Importe | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO | 713 | 4,25 | 442 | 2,42 |
| TOTAL PATRIMONIO | 16.773 | 100,00 | 18.243 | 100,00 |

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| Estado de Variación Patrimonial | % sobre patrimonio medio | | | % variac. respecto fin período |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR) | 18.242 | 18.706 | 18.014 | |
| + Suscripciones/reembolsos (neto) | -0,15 | 0,96 | 3,33 | -114,95 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Rendimientos netos | -7,94 | -3,42 | -10,04 | -30,44 |
| (+) Rendimientos de gestión | -7,63 | -3,25 | -9,14 | -116,39 |
| + Intereses | 0,03 | 0,01 | 0,06 | 135,19 |
| + Dividendos | 0,48 | 1,02 | 1,85 | -54,69 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,05 | -0,14 | -0,25 | -62,48 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -8,47 | -4,14 | -11,26 | 98,15 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,16 | -0,12 | 0,09 | -227,03 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Otros resultados | 0,22 | 0,11 | 0,36 | 91,23 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -96,76 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,31 | -0,17 | -0,90 | 85,95 |
| - Comisión de gestión | -0,23 | -0,10 | -0,67 | 116,95 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -2,03 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 2,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,04 | -2,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,04 | -0,11 | -29,25 |
| (+) 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 EUR) | 16.773 | 18.242 | 16.773 | |

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

3. Inversiones Financieras
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (miles EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período.

| Descripción de la inversión y emisor | Período actual | | Período anterior | |
|--|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 2.390 | 14,25 | 2.394 | 13,13 |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.685 | 16,01 | 2.394 | 13,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 1.560 | 9,28 | 1.955 | 10,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 1.560 | 9,28 | 1.955 | 10,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.245 | 25,29 | 4.349 | 23,85 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | 10.015 | 59,69 | 11.100 | 60,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.015 | 59,69 | 11.100 | 60,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.662 | 63,55 | 11.754 | 64,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 14.907 | 88,84 | 16.103 | 88,28 |

Punto 10: Detalle inversiones financieras

4. Hechos relevantes

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

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 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 | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, 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.** Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ¿sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** La estrategia de inversión del fondo se ha centrado, durante el tercer trimestre, en un ligero incremento del nivel de inversión, aunque realizado de manera paulatina. Para ello, se han realizado operaciones con derivados, especialmente venta de opciones put sobre índices cuando las circunstancias del mercado han sido propicias, por la alta volatilidad implícita descontada en estos instrumentos. Ello nos permite un flujo de caja positivo siempre que los mercados mejoren o permanezcan estables, a cambio de incrementar la inversión de forma progresiva si los mercados se abaratan más. Aunque las subidas de tipos de interés están afectando significativamente a las valoraciones en general, seguimos entendiendo que los activos de valor conservan un atractivo relativo sustancial respecto al resto del mercado. En todo caso, será a partir de ahora cuando los resultados empresariales reflejen los efectos de la subida de tipos de interés, via mayores costes financieros y menor demanda por parte de los consumidores. Aunque entendemos que esta crisis puede ser duradera, lo cierto es que viene provocada por la acción de los bancos centrales y no por factores exógenos, lo que debería permitir que fuera más progresiva y paulatina que otras en el pasado, salvando el caso en que se llegara a una falta de confianza generalizada en los bonos de gobierno. Afortunadamente, el incremento de los tipos ya está afectando significativamente a los precios de las materias primas y algunos activos de inversión como los inmobiliarios, lo que augura una desaceleración de la inflación en próximos meses. En todo caso, creemos que los bancos centrales seguirán subiendo los tipos hasta asegurarse de que la inflación subyacente remite y no se instalan en el sistema políticas de indexación de la inflación, tan difíciles de erradicar posteriormente. El fondo continua con su estrategia de evitar una concentración excesiva (ninguna posición individual supera el 7% del patrimonio) y una adecuada vigilancia de la liquidez. Se continúan sobreponderando las compañías con una duración reducida de sus flujos de caja esperados, pero sin focalizarse excesivamente en sectores cíclicos ni en compañías con un endeudamiento sustancial. 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 -1,80%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 16.772.774,57 euros (a 30.06.2022, 18.242.372,89 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 178 (siendo los mismos a 30.06.2022). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del -7,93% (en el año -9,94%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,08% 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 -10,94% y 1,95%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** El fondo está teniendo poca rotación de activos en la actualidad, por estar muy centrado en sus inversiones de valor y en la preservación de la liquidez de las inversiones. El fondo continúa invirtiendo en los mercados via opciones, ahora con algo más de decisión respecto a trimestres anteriores, aunque siempre con amplios márgenes de seguridad. En cuanto a activos individuales, cabe destacar que la venta de las acciones de Scorpio Tankers y de Freeport McMoran, realizada en trimestres anteriores, así como la de Exxon, nos dieron la oportunidad de vender opciones a precios mucho más atractivos, venciendo todas ellas sin valor, lo que no se tradujo en una vuelta a su accionariado, pero sí al menos en una rentabilidad razonable. El comportamiento del fondo se ha visto favorecido, en este tercer trimestre, por la revalorización del dólar de las acciones americanas que todavía permanecen en cartera (un 14,5%), y se ha procedido a convertir, en dos fases, la posición de liquidez en dólares a euros, por entender que aportaba ya más potencial riesgo que beneficio. Shell y Coca Cola han sido las inversiones que mejor han aguantado las investidas del mercado, e Intel y Telefónica las que más rentabilidad han detruido, aunque se puede decir que las correcciones en la cartera han sido bastante homogéneas y han afectado a todos los sectores. La volatilidad del fondo continua siendo significativamente más baja que la de los mercados, y su beta, también mucho menor. El fondo está consiguiendo, por fin, colocar sus excedentes de liquidez en pagarés a corto plazo razonablemente rentables e incluso se ha añadido una pequeña posición en letras del Tesoro. 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 10,02% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) **Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de Sniace y Blockbuster activos 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 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. 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. 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.** De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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. Información sobre la política de remuneración.

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

12. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| ES0L02307079 - Letras ESTADO 0,605 2023-07-07 | EUR | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 295 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| ES0505287443 - Pagarés AEDAS HOMES 1,600 2023-01-20 | EUR | 198 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| XS2473790702 - Pagarés ACCIONA 0,050 2022-07-25 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 1,10 |
| ES0505075053 - Pagarés EUSKALTEL 0,550 2022-09-28 | EUR | 0 | 0,00 | 299 | 1,64 |
| ES0505075046 - Pagarés EUSKALTEL 1,150 2022-11-29 | EUR | 100 | 0,59 | 0 | 0,00 |
| ES0505075087 - Pagarés EUSKALTEL 2,520 2023-02-28 | EUR | 297 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| ES05297431H4 - Pagarés ELECENOR 0,400 2022-11-18 | EUR | 299 | 1,79 | 299 | 1,64 |
| ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,150 2022-12-19 | EUR | 300 | 1,79 | 300 | 1,64 |
| ES0505122228 - Pagarés METROVACESA 2,250 2023-04-14 | EUR | 296 | 1,77 | 0 | 0,00 |
| ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 1,63 |
| ES0505122202 - Pagarés METROVACESA 0,200 2022-10-14 | EUR | 400 | 2,38 | 400 | 2,19 |
| ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11 | EUR | 200 | 1,19 | 200 | 1,10 |
| ES0583746302 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-07-11 | EUR | 0 | 0,00 | 100 | 0,55 |
| ES0583746344 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2022-10-11 | EUR | 300 | 1,79 | 300 | 1,64 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 2.390 | 14,25 | 2.394 | 13,13 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.685 | 16,01 | 2.394 | 13,13 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX | EUR | 152 | 0,90 | 171 | 0,94 |
| ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENCIONAL | EUR | 48 | 0,28 | 52 | 0,29 |
| ES0129743318 - Acciones ELECENOR | EUR | 101 | 0,60 | 110 | 0,60 |
| ES0105122024 - Acciones METROVACESA | EUR | 277 | 1,65 | 301 | 1,65 |
| ES0113900J37 - Acciones SANTANDER | EUR | 294 | 1,75 | 330 | 1,81 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA | EUR | 688 | 4,10 | 991 | 5,43 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.560 | 9,28 | 1.955 | 10,72 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.560 | 9,28 | 1.955 | 10,72 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.245 | 25,29 | 4.349 | 23,85 |
| XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18 | EUR | 483 | 2,88 | 490 | 2,68 |
| XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1, | EUR | 164 | 0,98 | 164 | 0,90 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 647 | 3,86 | 654 | 3,58 |
| GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC | GBP | 116 | 0,69 | 131 | 0,72 |
| FR0000063935 - Acciones BONDUELLE | EUR | 102 | 0,61 | 140 | 0,77 |
| FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE | EUR | 352 | 2,10 | 418 | 2,29 |
| US1380063099 - Acciones CANON | USD | 249 | 1,48 | 242 | 1,33 |
| DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK | EUR | 215 | 1,28 | 196 | 1,07 |
| IT0000070786 - Acciones CIR SPA | EUR | 122 | 0,73 | 125 | 0,68 |
| PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL | EUR | 158 | 0,94 | 182 | 1,00 |
| DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK | EUR | 188 | 1,12 | 204 | 1,12 |
| GB00084Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC | GBP | 84 | 0,50 | 103 | 0,56 |
| DE000ENAG999 - Acciones E.ON | EUR | 324 | 1,93 | 328 | 1,80 |

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| CH0021218067 - Acciones EVOLVA HOLDING | CHF | 2 | 0,01 | 2 | 0,01 |
| GB0003452173 - Acciones FIRSTGROUP PLC | GBP | 162 | 0,97 | 200 | 1,10 |
| US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC | USD | 145 | 0,86 | 139 | 0,76 |
| US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS | USD | 148 | 0,88 | 136 | 0,75 |
| US3647601083 - Acciones THE GAP | USD | 57 | 0,34 | 54 | 0,30 |
| GB0009252882 - Acciones GLAXOSMITHKLINE | GBP | 0 | 0,00 | 890 | 4,88 |
| GB00BN75WP63 - Acciones GLAXOSMITHKLINE | GBP | 515 | 3,07 | 0 | 0,00 |
| GB00BMX86B70 - Acciones HALEON PLC | GBP | 138 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| US4381283088 - Acciones HONDA MOTOR CO | USD | 630 | 3,75 | 658 | 3,61 |
| US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC | USD | 401 | 2,39 | 469 | 2,57 |
| US4581401001 - Acciones INTEL | USD | 394 | 2,35 | 534 | 2,93 |
| US1912161007 - Acciones COCA COLA | USD | 898 | 5,36 | 942 | 5,17 |
| GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC | GBP | 189 | 1,13 | 194 | 1,06 |
| FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A - | EUR | 146 | 0,87 | 146 | 0,80 |
| FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM | EUR | 529 | 3,15 | 642 | 3,52 |
| US7170811035 - Acciones PFIZER | USD | 723 | 4,31 | 810 | 4,44 |
| IT0003073266 - Acciones PIAGGIO & C. S.P.A. | EUR | 324 | 1,93 | 348 | 1,91 |
| NL0009739416 - Acciones TNTPOST | EUR | 46 | 0,27 | 72 | 0,40 |
| GB0006776081 - Acciones PEARSON | GBP | 3 | 0,02 | 3 | 0,01 |
| GB0009039941 - Acciones REACH PLC | GBP | 12 | 0,07 | 18 | 0,10 |
| FR0000125007 - Acciones SAINT GOBAIN | EUR | 330 | 1,96 | 364 | 2,00 |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL | EUR | 1.322 | 7,88 | 1.269 | 6,96 |
| US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED | USD | 265 | 1,58 | 316 | 1,73 |
| IT0005495657 - Acciones SAIPEM | EUR | 18 | 0,11 | 1 | 0,00 |
| IT0005497059 - Derechos SAIPEM | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC | USD | 3 | 0,02 | 3 | 0,01 |
| IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 137 | 0,81 | 179 | 0,98 |
| IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA | EUR | 51 | 0,30 | 65 | 0,36 |
| GB00BLG29862 - Acciones TESCO PLC | GBP | 234 | 1,40 | 287 | 1,57 |
| IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO | EUR | 166 | 0,99 | 144 | 0,79 |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK NV | EUR | 88 | 0,53 | 114 | 0,62 |
| US92556V1061 - Acciones VIATRIS INC | USD | 17 | 0,10 | 20 | 0,11 |
| US9297401088 - Acciones WABTEC CORP | USD | 8 | 0,05 | 8 | 0,04 |
| US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION | USD | 4 | 0,03 | 4 | 0,02 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 10.015 | 59,69 | 11.100 | 60,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10.015 | 59,69 | 11.100 | 60,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.662 | 63,55 | 11.754 | 64,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 14.907 | 88,84 | 16.103 | 88,28 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR): | | | | | |
| US05532D1072 - Acciones BLOCKBUSTER INC-CL | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0165380017 - Acciones SNIAE-SOC NAC IND APLIC CEL | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |