

Dux Umbrella, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Dux Umbrella, F.I. por encargo de los administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Umbrella, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2024. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo. Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los instrumentos financieros</i> Solicitamos a las Entidades depositarias la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.
--	--

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

26 de marzo de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/01829

SELLO CORPORATIVO: 88,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



OP2097118

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	36 816 394,83	29 894 063,52
Deudores	1 270 959,91	1 253 954,13
Cartera de inversiones financieras	32 143 951,22	26 814 238,55
Cartera interior	12 964 996,52	11 616 705,18
Valores representativos de deuda	6 888 202,64	5 903 292,73
Instrumentos de patrimonio	6.076.793,88	5 713 412,45
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 104 849,36	15 129 928,14
Valores representativos de deuda	7.862.971,05	7 033 739,47
Instrumentos de patrimonio	7.222.630,99	4 986 103,86
Instituciones de Inversión Colectiva	3.883.445,06	3 091 225,12
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	135 802,26	18 859,69
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	74 105,34	67 605,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 401 483,70	1 825 870,84
TOTAL ACTIVO	36 816 394,83	29 894 063,52

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



CLASE 8.ª



OP2097119

Dux Umbrella, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	36 395 586,77	29 308 385,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	36 395 586,77	29 308 385,26
Capital	-	-
Partícipes	29 060 182,95	25 048 920,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 335 403,82	4 259 464,86
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	420 808,06	585 678,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	311 072,75	541 157,53
Pasivos financieros	-	-
Derivados	109 735,31	44 520,73
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	36 816 394,83	29 894 063,52
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	20 397 305,34	12 472 005,09
Compromisos por operaciones largas de derivados	17 789 623,12	11 009 925,03
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 607 682,22	1 462 080,06
Otras cuentas de orden	-	1 179 360,64
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 179 360,64
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	20 397 305,34	13 651 365,73

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



CLASE 8.ª



OP2097120

Dux Umbrella, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 493,03	4 197,86
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(276 180,64)	(248 213,60)
Comisión de gestión	(215 044,03)	(190 748,86)
Comisión de depositario	(28 725,24)	(24 388,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(32 411,37)	(33 076,44)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(271 687,61)	(244 015,74)
Ingresos financieros	1 183 423,63	914 373,93
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 490 033,74	4 813 787,77
Por operaciones de la cartera interior	288 898,80	459 968,02
Por operaciones de la cartera exterior	1 827 217,73	2 852 356,33
Por operaciones con derivados	1 373 917,21	1 501 463,42
Otros	-	-
Diferencias de cambio	51 431,83	14 012,57
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 944 384,50	(1 225 876,82)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	210 292,58	311 777,69
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 723 240,17	(1 372 598,26)
Resultados por operaciones con derivados	116 150,38	(165 056,25)
Otros	(105 298,63)	-
Resultado financiero	7 669 273,70	4 516 297,45
Resultado antes de impuestos	7 397 586,09	4 272 281,71
Impuesto sobre beneficios	(62 182,27)	(12 816,85)
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 335 403,82	4 259 464,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097121

CLASE 8.ª

Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 075 891,26	2 925 892,42
Deudores	87 998,98	160 924,11
Cartera de inversiones financieras	2 688 619,17	2 424 817,40
Cartera interior	481 794,59	949 972,10
Valores representativos de deuda	481 794,59	949 972,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 182 180,20	1 459 937,83
Valores representativos de deuda	1.080.127,22	1 110 660,05
Instrumentos de patrimonio	405 500,28	243 605,85
Instituciones de Inversión Colectiva	560.750,44	87 252,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	135 802,26	18 419,69
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	24 644,38	14 907,47
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	299 273,11	340 150,91
TOTAL ACTIVO	3 075 891,26	2 925 892,42

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097122

CLASE 8.ª

Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 956 910,52	2 808 179,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 956 910,52	2 808 179,84
Capital	-	-
Partícipes	2 795 883,45	2 634 615,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	161 027,07	173 564,04
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	118 980,74	117 712,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	20 690,95	113 694,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	98 289,79	4 018,43
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 075 891,26	2 925 892,42
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	5 951 719,44	2 417 334,56
Compromisos por operaciones largas de derivados	4 687 152,22	1 960 824,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 264 567,22	456 510,06
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 951 719,44	2 417 334,56

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097123

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Aragui-Egala**
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(32 947,28)	(30 617,88)
Comisión de gestión	(23 623,56)	(21 583,32)
Comisión de depositario	(2 952,99)	(2 697,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 370,73)	(6 336,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(32 947,28)	(30 617,88)
Ingresos financieros	98 590,43	64 341,09
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(78 266,20)	216 162,91
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	54 028,92	83 698,96
Por operaciones con derivados	(132 295,12)	132 463,95
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 240,10)	(16 140,23)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	180 516,76	(59 398,20)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	158 229,57	22 800,99
Resultados por operaciones con derivados	22 287,19	(82 199,19)
Otros	-	-
Resultado financiero	195 653,61	204 965,57
Resultado antes de impuestos	162 653,61	174 347,69
Impuesto sobre beneficios	(1 626,54)	(783,65)
RESULTADO DEL EJERCICIO	161 027,07	173 564,04

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097124

CLASE 8.^a
Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 542 935,54	1 543 988,49
Deudores	34 661,91	44 140,81
Cartera de inversiones financieras	1 479 987,00	1 478 400,50
Cartera interior	1 479 987,00	1 444 860,50
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 479 987,00	1 444 860,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	33 540,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	33 540,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	28 286,63	21 447,18
TOTAL ACTIVO	1 542 935,54	1 543 988,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097125

CLASE 8.ª

Dux Umbrella/Bolsagar

Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 533 931,39	1 533 848,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 533 931,39	1 533 848,23
Capital	-	-
Partícipes	1 331 471,67	1 216 446,84
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	202 459,72	317 401,39
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	9 004,15	10 140,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	9 004,15	10 140,26
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 542 935,54	1 543 988,49
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097126

CLASE 8.ª

Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 372,79	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(23 743,27)	(26 534,78)
Comisión de gestión	(19 002,51)	(21 375,95)
Comisión de depositario	(1 520,17)	(1 710,13)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 220,59)	(3 448,70)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(22 370,48)	(26 534,78)
Ingresos financieros	69.283,56	67 424,76
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	45 404,16	112 739,36
Por operaciones de la cartera interior	43 511,90	116 312,84
Por operaciones de la cartera exterior	1 892,26	(3 573,48)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	112 187,53	166 688,62
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	111 193,01	143 336,54
Resultados por operaciones de la cartera exterior	994,52	23 352,08
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	226 875,25	346 852,74
Resultado antes de impuestos	204 504,77	320 317,96
Impuesto sobre beneficios	(2 045,05)	(2 916,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	202 459,72	317 401,39

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097127

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Avanti****Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9 153 925,14	7 949 550,90
Deudores	191 536,55	155 578,74
Cartera de inversiones financieras	8 223 360,75	7 408 566,19
Cartera interior	3 134 149,96	2 734 229,83
Valores representativos de deuda	1 795 734,11	1 487 138,46
Instrumentos de patrimonio	1 338 415,85	1 247 091,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 071 461,52	4 654 713,19
Valores representativos de deuda	2 034 303,84	1 902 728,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 037 157,68	2 751 984,42
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	17 749,27	19 623,17
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	739 027,84	385 405,97
TOTAL ACTIVO	9 153 925,14	7 949 550,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097128

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Avanti****Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9 123 951,11	7 931 590,42
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9 123 951,11	7 931 590,42
Capital	-	-
Partícipes	8 034 656,21	6 921 927,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 089 294,90	1 009 662,49
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	29 974,03	17 960,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	18 528,51	13 637,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	11 445,52	4 323,38
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9 153 925,14	7 949 550,90
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	2 347 930,89	1 771 111,67
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 347 930,89	1 771 111,67
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 347 930,89	1 771 111,67

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097129

CLASE 8.^a
Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	119,04
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(56 678,83)	(49 650,49)
Comisión de gestión	(43 198,78)	(37 730,36)
Comisión de depositario	(8 639,70)	(7 546,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 840,35)	(4 374,04)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(56 678,83)	(49 531,45)
Ingresos financieros	358 572,93)	307 876,09
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	822 973,83	910 238,79
Por operaciones de la cartera interior	91 324,48	28 449,33
Por operaciones de la cartera exterior	459 273,87	532 564,56
Por operaciones con derivados	272 375,48	349 224,90
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(706,51)	5 288,89
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(23 863,54)	(157 554,32)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(30 402,12)	(152 130,60)
Resultados por operaciones con derivados	6 538,58	(5 423,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 156 976,71	1 065 849,45
Resultado antes de impuestos	1 100 297,88	1 016 318,00
Impuesto sobre beneficios	(11 002,98)	(6 655,51)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 089 294,90	1 009 662,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097130

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 244 578,62	4 290 403,23
Deudores	109 106,40	186 400,74
Cartera de inversiones financieras	5 942 933,56	3 871 266,62
Cartera interior	-	10 728,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	10 728,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 942 933,56	3 860 538,62
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 942 933,56	3 860 538,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	192 538,66	232 735,87
TOTAL ACTIVO	6 244 578,62	4 290 403,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097131

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 071 355,47	4 015 113,37
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 071 355,47	4 015 113,37
Capital	-	-
Partícipes	2 754 665,52	3 080 778,55
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 316 689,95	934 334,82
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	173 223,15	275 289,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	173 223,15	275 289,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 244 578,62	4 290 403,23
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	1 179 360,64
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 179 360,64
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	1 179 360,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097132

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 120,24	3 982,75
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(78 014,27)	(69 893,58)
Comisión de gestión	(68 097,02)	(58 396,42)
Comisión de depositario	(4 256,09)	(3 649,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 661,16)	(7 847,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(74 894,03)	(65 910,83)
Ingresos financieros	12 949,44	23 848,77
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	896 105,78	1 925 592,78
Por operaciones de la cartera interior	26 383,36	6 843,72
Por operaciones de la cartera exterior	869 722,42	1 918 749,06
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 067,28	(1 680,30)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 501 050,67	(953 106,11)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(13 489,68)	(4 352,74)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 619 838,98	(948 753,37)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	(105 298,63)	-
Resultado financiero	3 413 173,17	994 655,14
Resultado antes de impuestos	3 338 279,14	928 744,31
Impuesto sobre beneficios	(21 589,19)	5 590,51
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 316 689,95	934 334,82

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097133

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)**

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 070 155,37	7 703 846,31
Deudores	703 011,22	479 836,60
Cartera de inversiones financieras	8 533 210,56	6 528 845,85
Cartera interior	3 186 939,82	2 065 874,53
Valores representativos de deuda	3 186 939,82	2 065 874,53
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 317 264,26	4 432 736,34
Valores representativos de deuda	4 748 539,99	4 020 350,65
Instrumentos de patrimonio	568 724,27	412 385,69
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	29 006,48	30 234,98
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 833 933,59	695 163,86
TOTAL ACTIVO	11 070 155,37	7 703 846,31

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097134

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 990 712,26	7 660 882,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 990 712,26	7 660 882,81
Capital	-	-
Partícipes	8 740 427,61	6 389 889,88
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 250 284,65	1 270 992,93
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	79 443,11	42 963,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	79 443,11	6 784,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	36 178,92
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 070 155,37	7 703 846,31
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	10 754 540,01	7 277 988,86
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 754 540,01	7 277 988,86
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 754 540,01	7 277 988,86

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097135

CLASE 8ª**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)**

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(31 885,51)	(22 673,60)
Comisión de gestión	(19 876,44)	(13 453,69)
Comisión de depositario	(6 956,76)	(4 708,74)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 052,31)	(4 511,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(31 885,51)	(22 673,60)
Ingresos financieros	416 432,49	277 845,29
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 714 949,99	1 356 996,20
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	422 433,14	276 446,63
Por operaciones con derivados	1 292 516,85	1 080 549,57
Otros	-	-
Diferencias de cambio	54 311,16	26 544,21
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	119 206,67	(365 182,82)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	28 882,70	(274 356,36)
Resultados por operaciones con derivados	90 323,97	(90 826,46)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 304 900,31	1 296 202,88
Resultado antes de impuestos	2 273 014,80	1 273 529,28
Impuesto sobre beneficios	(22 730,15)	(2 536,35)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 250 284,65	1 270 992,93

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097136

CLASE 8.ª
Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 728 908,90	5 480 382,17
Deudores	144 644,85	227 073,13
Cartera de inversiones financieras	5 275 840,18	5 102 341,99
Cartera interior	4 682 125,15	4 411 040,22
Valores representativos de deuda	1 423 734,12	1 400 307,64
Instrumentos de patrimonio	3.258.391,03	3 010 732,58
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	591 009,82	688 462,16
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	305.472,88	436 033,70
Instituciones de Inversión Colectiva	285 536,94	251 988,46
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	440,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 705,21	2 839,61
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	308 423,87	150 967,05
TOTAL ACTIVO	5 728 908,90	5 480 382,17

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097137

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 718 726,02	5 358 770,59
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 718 726,02	5 358 770,59
Capital	-	-
Partícipes	5 403 078,49	4 805 261,40
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	315 647,53	553 509,19
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 182,88	121 611,58
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 182,88	121 611,58
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 728 908,90	5 480 382,17
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	1 343 155,00	1 005 570,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 343 115,00	1 005 570,00
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 343 115,00	1 005 570,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



OP2097138

CLASE 8.ª

Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	96,07
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(52 911,48)	(48 843,27)
Comisión de gestión	(41 245,72)	(38 209,12)
Comisión de depositario	(4 399,53)	(4 075,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 266,23)	(6 558,50)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(52 911,48)	(48 747,20)
Ingresos financieros	227 594,78	173 037,93
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	88 866,18	292 057,73
Por operaciones de la cartera interior	127 679,06	308 362,13
Por operaciones de la cartera exterior	19 867,12	44 470,60
Por operaciones con derivados	(58 680,00)	(60 775,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	55 286,41	142 676,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	112 589,25	172 793,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(54 303,48)	(43 511,00)
Resultados por operaciones con derivados	(2 999,36)	13 393,12
Otros	-	-
Resultado financiero	371 747,37	607 771,67
Resultado antes de impuestos	318 835,89	559 024,47
Impuesto sobre beneficios	(3 188,36)	(5 515,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO	315 647,53	553 509,19

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

Dux Umbrella, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 335 403,82
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 335 403,82

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	25 048 920,40	-	-	4 259 464,86	-	-	29 308 385,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	25 048 920,40	-	-	4 259 464,86	-	-	29 308 385,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 335 403,82	-	-	7 335 403,82
Aplicación del resultado del ejercicio	4 259 464,86	-	-	(4 259 464,86)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 244 195,04	-	-	-	-	-	2 244 195,04
Reembolsos	(2 492 397,35)	-	-	-	-	-	(2 492 397,35)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	29 060 182,95	-	-	7 335 403,82	-	-	36 395 586,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

CLASE 8.ª



0P2097139

Dux Umbrella, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 259 464,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 259 464,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	30 598 857,14	-	-	(4 284 724,87)	-	-	26 314 132,27
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30 598 857,14	-	-	(4 284 724,87)	-	-	26 314 132,27
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 259 464,86	-	-	4 259 464,86
Aplicación del resultado del ejercicio	(4 284 724,87)	-	-	4 284 724,87	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	891 259,92	-	-	-	-	-	891 259,92
Reembolsos	(2 159 471,79)	-	-	-	-	-	(2 156 471,79)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023 (*)	25 048 920,40	-	-	4 259 464,86	-	-	29 308 385,26

(*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

CLASE 8.ª



OP2097140



CLASE 8.ª



OP2097141

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dux Umbrella, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de marzo de 2018. Tiene su domicilio social en la Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de mayo de 2018 con el número 5.259, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

Con fecha 11 de mayo de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la creación de Dux Umbrella, F.I. en un fondo por compartimentos. Con fecha 18 de septiembre de 2018 se inscribió en el registro correspondiente de la C.N.M.V. el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de denominar Dux Umbrella/Aragui-Egala a un compartimento y Dux Umbrella/Bolsagar al otro.

Con fecha 31 de mayo de 2019, la Comisión Nacional del Mercado de Valores resolvió verificar y registrar, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de Dux Umbrella, F.I., al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: Dux Umbrella/Avanti y Dux Umbrella/Trimming USA Technology.

Con fecha 31 de enero de 2020, Dux Inversores SGIIC, S.A.U. acordó iniciar los trámites para la autorización e inscripción simultánea de un nuevo compartimento, cuya denominación es Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global. Con fecha 28 de febrero de 2020, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, se presentó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el expediente, siendo aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de abril de 2020.



CLASE 8.ª



OP2097142

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Con fecha 26 de febrero de 2021, Dux Inversores SGIIC, S.A.U. acordó iniciar los trámites para la autorización e inscripción simultánea de un nuevo compartimento, cuya denominación es Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes. Con fecha 26 de marzo de 2021, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, se presenta en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el expediente, siendo aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 30 de abril de 2021.

Con fecha 31 de mayo de 2022, Dux Inversores SGIIC, S.A.U. acordó iniciar los trámites para la autorización e inscripción simultánea de un nuevo compartimento, cuya denominación es Dux Umbrella/Inversión Global. Con fecha 29 de junio de 2022, a solicitud de la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, se presenta en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el expediente, siendo aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de septiembre de 2022.

Con fecha 27 de junio de 2023, se publicó un Hecho Relevante en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que se indicaba que, con fecha 27 de junio de 2023, la sociedad gestora y la entidad depositaria del Fondo acordaron la disolución voluntaria del compartimento Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes. Con fecha 21 de julio de 2023 se produjo la baja de este compartimento en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único reglamento de gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc., de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.



CLASE 8.ª



OP2097143

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores, SGIC, S.A.U., sociedad participada al 100,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores, S.A.U., con motivo de la adquisición realizada por esta con fecha 13 de mayo de 2022 (pasando a ser titular del 85% al referido 100% del capital social). Paralelamente, con fecha 18 de mayo de 2022, Abante Asesores S.A. adquirió el 70% del capital social de la referida Agencia de Valores. Con fecha 19 de junio de 2024, ha adquirido el 30% restante, pasando a poseer el 100% del capital social de Dux Inversores Capital, Agencia de Valores, S.A.U.

La Entidad Depositaria del Fondo es Bankinter S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Adicionalmente, con fecha 4 de mayo de 2018, se inscribió en el Registro administrativo de la C.N.M.V. la delegación en Adepa Asset Servicing Spain, S.L. de la función del cálculo del valor liquidativo, así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora. Dicha entidad se encuentra inscrita desde el 27 de abril de 2018 en el Registro especial de valoradores externos habilitado por el regulador.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:



CLASE 8.ª



OP2097144

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

En el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros, sin que, en ningún caso, el patrimonio total del fondo sea inferior a tres millones de euros.

No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior que, en el caso de los fondos, no será inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. En el caso contrario, el fondo o, en su caso, el compartimento deberá disolverse y liquidarse.

- El número mínimo de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

En el caso de fondos de inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el fondo sea inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.ª



OP2097145

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Por tratarse de un Fondo de acumulación por compartimentos y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio de cada compartimento, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio de cada compartimento.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que, en ningún caso, podrá exceder del 1,35% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2024 y 2023 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido en ambos ejercicios:

Dux Umbrella/Aragui-Egala	0,80%
Dux Umbrella/Bolsagar	1,25%
Dux Umbrella/Avanti	0,50%
Dux Umbrella/Trimming USA Technology	1,60%
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global	0,20%
Dux Umbrella/Inversión Global	0,75%

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios, excepto para Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global cuya comisión de depositaria ha sido del 0,07%, en ambos ejercicios, y para Dux Umbrella/Inversión Global cuya comisión de depositaria ha sido del 0,08%, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2024 y 2023 a 4.493,03 y 4.197,86 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP2097146

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo que se encuentra registrado y a disposición del público en el Registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.



CLASE 8.ª



OP2097147

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo. Cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento, excepto cuando se hayan producido resultados por operaciones realizadas entre compartimentos, que se eliminan, salvo que se hayan realizado frente a terceros. Adicionalmente, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos o gastos derivadas de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.ª



OP2097148

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, los valores liquidativos de los compartimentos del Fondo se verán afectados por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, los balances (agregado e individuales), las cuentas de pérdidas y ganancias (agregada e individuales), el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.



OP2097149

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP2097150

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de las carteras de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en las carteras, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:



CLASE 8.ª



0P2097151

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



OP2097152

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP2097153

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias (tanto agregada como individuales de cada compartimento) de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance (tanto agregado como individual de cada compartimento).

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en las cuentas de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe "Deudores" del activo en el balance.



OP2097154

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.ª



OP2097155

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo y de cada compartimento.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias agregada recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



OP2097156

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Depósitos de garantía	974 488,31	79 421,41	-	126 422,80	-	680 302,90	88 341,20
Administraciones Públicas deudoras	197 850,08	8 465,42	33 289,12	64 331,41	12 752,16	22 708,32	56 303,65
Operaciones pendientes de liquidar	93 806,58	1,40	-	782,34	94 621,30	-	-
Otros	4 814,94	110,75	1 372,79	-	1 732,94	-	-
	1 270 959,91	87 998,98	34 661,91	191 536,55	109 106,40	703 011,22	144 644,85

	2023						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Depósitos de garantía	712 860,19	81 936,92	-	95 662,57	-	468 333,20	66 927,50
Administraciones Públicas deudoras	160 022,62	8 409,51	44 140,81	58 892,29	12 075,01	10 844,43	25 680,57
Operaciones pendientes de liquidar	374 835,85	70 577,68	-	904,84	168 964,34	-	134 388,99
Otros	6 235,47	-	-	119,04	5 361,39	658,97	98,07
	1 253 954,13	160 924,11	44 140,81	155 578,74	186 400,74	479 836,60	227 073,13

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	108 749,25	4 070,84	13 152,10	37 357,50	3 464,97	15 957,24	34 746,60
Compartimento deudor IS	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	72 259,73	2 927,28	9 891,42	26 973,91	9 287,19	6 751,08	16 428,85
Retenciones practicadas en origen	16 841,10	1 467,30	10 245,60	-	-	-	5 128,20
	197 850,08	8 465,42	33 289,12	64 331,41	12 752,16	22 708,32	56 303,65



CLASE 8.ª



OP2097157

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2023						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	85 966,07	3 674,63	12 794,17	33 691,26	3 704,60	9 898,30	22 203,11
Compartmento deudor IS	5 590,51	-	-	-	5 590,51	-	-
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	49 780,22	3 202,08	16 555,04	25 201,03	2 779,90	946,13	1 096,04
Retenciones practicadas en origen	18 685,82	1 532,80	14 791,60	-	-	-	2 361,42
	160 022,62	8 409,51	44 140,81	58 892,29	12 075,01	10 844,43	25 660,57

El capítulo “Deudores-Operaciones pendientes de liquidar”, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge, principalmente, el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar y las operaciones de venta de valores de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar. Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a su liquidación.

El capítulo “Deudores – Otros” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 recoge el importe pendiente de cobro de las comisiones retrocedidas.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Eritund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	118 171,42	1 778,94	2 045,12	11 141,16	25 392,21	74 605,89	3 208,10
Operaciones pendientes de liquidar	143 616,58	14 886,27	-	-	125 204,93	-	-
Otros	49 284,75	4 025,74	6 959,03	7 387,35	22 626,01	4 837,22	6 974,78
	311 072,75	20 690,95	9 004,15	18 528,51	173 223,15	79 443,11	10 182,88

	2023						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	20 715,89	1 149,33	3 200,36	7 307,19	30,42	3 513,31	5 515,28
Operaciones pendientes de liquidar	489 610,65	108 892,92	3 538,70	-	267 314,73	13,36	109 850,94
Otros	30 830,99	3.651,90	3.401,20	6.329,91	7.944,71	3.257,91	6.245,36
	541 157,53	113 694,15	10 140,26	13 637,10	275 289,86	6 784,58	121 611,58



CLASE 8.ª



OP2097158

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

2024							
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global	
I.R.P.F. retenido a partícipes	55 989,15	152,40	0,07	138,18	3 803,02	51 875,74	19,74
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	62 182,27	1 626,54	2 045,05	11 002,98	21 589,19	22 730,15	3 188,36
	118 171,42	1 778,94	2 045,12	11 141,16	25 392,21	74 605,89	3 208,10

2023							
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global	
I.R.P.F. retenido a partícipes	2 308,53	365,68	283,79	651,68	30,42	976,96	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	18 407,36	783,65	2 916,57	6 655,51	-	2 536,35	5 515,28
	20 715,89	1 149,33	3 200,36	7 307,19	30,42	3 513,31	5 515,28

Durante el mes de enero de 2025 y 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª
SOLICITUD



OP2097159

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global
Cartera Interior	12 964 996,52	481 794,59	1 479 987,00	3 134 148,96	-	3 188 938,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	8 888 202,64	481 794,59	-	1 795 734,11	-	3 188 938,82
Instrumentos de patrimonio	8 076 793,88	-	1 479 987,00	1 338 415,85	-	-
Cartera exterior	19 104 848,36	2 182 180,20	-	5 071 481,52	5 942 933,56	5 317 284,26
Valores representativos de deuda	7 802 971,05	1.080.127,22	-	2 034 303,84	-	4 748 539,99
Instrumentos de patrimonio	7 222 830,99	405 500,28	-	-	5 942 933,56	568 724,27
Instituciones de Inversión Colectiva	3 883 445,08	560.750,44	-	3 037 157,68	-	-
Derivados	135 602,28	135 802,28	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	74 105,34	24 644,38	-	17 749,27	-	29 006,48
	32 143 951,22	2 688 619,17	-	8 223 360,75	5 942 933,56	8 533 210,56

	2023					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global
Cartera Interior	11 616 705,16	949 972,10	1 444 860,50	2 734 229,83	10 728,00	2 065 874,53
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	5 903 292,73	949 972,10	-	1 487 138,46	-	2 065 874,53
Instrumentos de patrimonio	5 713 412,45	-	1 444 860,50	1 247 091,37	10 728,00	-
Cartera exterior	15 128 928,14	1 458 937,83	33 540,00	4 654 713,19	3 860 538,82	4 432 736,34
Valores representativos de deuda	7 033 739,47	1 110 680,05	-	1 902 728,77	-	4 020 350,65
Instrumentos de patrimonio	4 688 103,88	243 605,85	33 540,00	-	3 860 538,82	412 385,69
Instituciones de Inversión Colectiva	3 091 225,12	87 252,24	-	2 751 984,42	-	-
Derivados	18 859,69	18 419,69	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	87 805,23	14 907,47	-	19 823,17	-	30 234,98
	26 814 238,55	2 424 817,40	1 478 400,60	7 408 568,18	3 871 268,82	6 528 845,85

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX y X adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024. En los anexos XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII, XVIII, XIX y X adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023.



OP2097160

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de las carteras de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A. salvo las participaciones del Fondo de Bestinver en la cartera de Dux Umbrella / Inversión Global que están depositadas en Allfunds Bank.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

2024						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	1 010 265,40	115 411,94	28 286,63	200 894,63	32 754,18	401 577,33
Cuentas en divisa	723 678,82	118 734,01	-	305 469,85	159 784,48	139 690,48
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	995 239,74	67 398,14	-	259 823,95	-	590 934,47
Cuentas en divisa	672 299,74	(2 270,96)	-	(27 160,59)	-	701 731,31
	3 401 483,70	299 273,11	28 286,63	739 027,84	1 833 933,59	308 423,87

2023						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cuentas en el Depositario						
Cuentas en euros	522 963,71	100 523,15	21 447,18	101 278,66	94 840,93	100 847,71
Cuentas en divisa	411 128,09	60 749,54	-	176 286,75	138 094,94	35 996,86
Otras cuentas de tesorería						
Cuentas en euros	499 148,69	178 801,84	-	104 787,32	-	168 838,56
Cuentas en divisa	392 630,35	76,38	-	3 073,24	-	389 480,73
	1 825 870,84	340 150,91	21 447,18	385 405,97	232 735,87	695 163,86
						150 967,05

En el ejercicio 2024 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ha ascendido, desde el 1 de enero de 2024 hasta el 11 de febrero de 2024 a €STR un día menos 0,05%, y desde el 12 de febrero al 31 de diciembre de 2024 a €STR un día menos 0,3% (en el ejercicio 2023 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20%, desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05%).

En el ejercicio 2024, los saldos en cuentas corrientes en dólares han estado remunerados entre el 3,60% y el 4,68%, los saldos en cuentas corrientes en libras entre el 4,13% y el 4,44%, los saldos en cuentas corrientes en coronas suecas entre el 2,16% y el 3,27%, los



OP2097161

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

saldos en cuentas corrientes en francos suizos entre el 0,39% y el 0,89% y los saldos en cuentas corrientes en dólares canadienses entre 3,44% y 4,47% (en el ejercicio 2023, los saldos en cuentas corrientes en dólares estuvieron remunerados entre el 2,81% y el 5,33%, los saldos en cuentas corrientes en libras entre el 1,56% y el 5,19%, los saldos en cuentas corrientes en coronas suecas entre el 0,70% y el 4,02%, los saldos en cuentas corrientes en francos suizos entre el 0,12% y el 1,64% y los saldos en cuentas corrientes en dólares canadienses entre 3,70% y 5,22%).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge, principalmente, el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que están representados los compartimentos del Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024						
	Dux Umbrella FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Patrimonio atribuido a partícipes	36 395 586,77	2 956 910,52	1 533 931,39	9 123 951,11	6 071 355,47	10 990 712,26	5 718 726,02
Número de participaciones emitidas	No aplicable	239 116,22	115 875,94	654 455,03	274 886,81	564 050,39	515 847,28
Valor liquidativo por participación	No aplicable	12,37	13,24	13,94	22,09	19,49	11,09
Número de partícipes	435	109	114	124	35	32	21

	2023						
	Dux Umbrella FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Patrimonio atribuido a partícipes	29 308 385,26	2 808 179,84	1 533 848,23	7 931 590,42	4 015 113,37	7 660 882,81	5 358 770,59
Número de participaciones emitidas	No aplicable	240 096,67	132 284,59	646 543,54	347 168,28	495 685,49	511 756,98
Valor liquidativo por participación	No aplicable	11,70	11,60	12,27	11,57	15,46	10,47
Número de partícipes	476	115	121	132	49	35	24

(*) Al 31 de diciembre de 2024, existen 99 partícipes que ostentan participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, Dux Umbrella/ Inversión Global (106 partícipes que ostentaban participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, Dux Umbrella/ Inversión Global al 31 de diciembre de 2023).



OP2097162

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024****(Expresada en euros)**

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2024 y 2023 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024, 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 48,12% y el 22,19% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, respectivamente (2 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 47,93% y el 22,10% al 31 de diciembre de 2023).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 50,28% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar, (1 partícipe, persona física, poseía participaciones que representaban el 44,84% al 31 de diciembre de 2023).

En relación a Dux Umbrella/Avanti, al 31 de diciembre de 2024, 3 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 26,41%, el 26,28% y el 25,14% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente (3 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 27,24%, el 27,24% y el 25,45% al 31 de diciembre de 2023).

Respecto a Dux Umbrella/Trimming USA Technology, a 31 de diciembre de 2024, 2 partícipes, 1 persona física y 1 persona jurídica, poseen participaciones que representan el 23,04% y el 29,60% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology, respectivamente (2 partícipes, 1 persona física y 1 persona jurídica, poseían participaciones que representaban el 23,88% y el 23,43% al 31 de diciembre de 2023).

Partícipes	2024	2023
Ondainvest S.L.	29,60%	23,43%
Persona física	23,04%	23,88%
	52,64%	47,31%

En Dux Umbrella/Eiffund Renta Variable Global al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen partícipes con participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OP2097163

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Por último, respecto a Dux Umbrella/Inversion Global, 3 partícipes, poseen participaciones que representan el 27,67%, 27,67% y 23,41% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente al 31 de diciembre de 2024 (3 partícipes, personas jurídicas, poseían participaciones que representaban el 27,89%, 27,89% y 22,74% al 31 de diciembre de 2023).

Participes	2024	2023
Subot Lines S.L.	23,41%	22,74%
Persona física	27,67%	27,89%
Persona física	27,67%	27,89%
	78,75%	78,52%

Poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, V, VIII, X, XII, XV, XVIII y XX adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



CLASE 8.ª



OP2097164

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 179 360,64
	-	1 179 360,64

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2024, no existen bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Perdidas Fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



OP2097165

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2024 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2024 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 1.179.360,64 euros. Al 31 de diciembre de 2023, la diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades se correspondía con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 2.990.596,71 euros y a la baja de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 114.766,41 euros como consecuencia de la disolución del compartimento Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y de sus compartimentos y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.^a



0P2097166

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo IV, VII, IX, XI, XIV, XVII y XIX se recogen las Adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de un Fondo que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023 han sido de 11 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Pagarés EUSKALTEL 3,560 2025-06-27	EUR	98 255,84	47,51	98 255,84	-	ES0505075509
Pagarés TALGO 3,830 2025-06-23	EUR	97 813,82	406,87	97 813,82	-	ES0505769101
Pagarés METROVACESA 4,965 2026-09-18	EUR	91 021,69	1 188,75	91 021,69	-	ES0505122442
Pagarés EUSKALTEL 5,410 2025-02-27	EUR	96 069,92	3 105,47	96 069,92	-	ES0505075418
Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	98 633,32	1 181,83	98 633,32	-	ES0505287948
TOTALES Renta fija privada cotizada		481 794,59	5 930,43	481 794,59		
TOTAL Cartera Interior		481 794,59	5 930,43	481 794,59	-	

CLASE 8.ª



0P2097167

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones PORSCHE AUTOMOBIL 3,750 2029-09-27	EUR	19 859,88	201,17	19 963,69	103,81	XS2802891833
Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 2,125 2029-11-05	EUR	91 981,55	557,99	96 177,86	4 196,31	XS2475958059
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	92 388,66	2 506,13	97 287,35	4 898,69	XS1843443190
Obligaciones ING GROEP NV 3,500 2029-09-03	EUR	99 922,50	1 140,81	101 178,37	1 255,87	XS2891742731
Obligaciones DIAGEO PLC 3,125 2031-02-28	EUR	99 734,50	1 063,36	100 666,38	931,88	XS2833390920
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,125 2029-03-06	EUR	99 045,00	2 635,91	100 274,14	1 229,14	XS1043097630
Obligaciones FOCYCSA 3,715 2031-10-08	EUR	99 142,50	877,31	100 168,83	1 026,33	XS2905583014
Obligaciones VALLEHERMOSO 5,800 2027-04-02	EUR	101 520,00	4 268,06	101 770,91	250,91	XS2784661675
Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2025-01-12	EUR	97 058,59	2 850,23	97 080,62	22,03	XS2281342878
Obligaciones HALEON PLC 1,250 2026-03-29	EUR	95 540,49	2 612,98	96 768,07	1 227,58	XS2462324745
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	147 267,24	-	168 791,00	21 523,76	IE00B579F325
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 043 460,91	18 713,95	1 080 127,22	36 666,31	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones ING GROEP NV	EUR	33 856,88	-	34 799,00	942,12	NL0011821202
Acciones NOVARTIS A.G. - R-	USD	46 563,73	-	46 994,22	430,49	US66987V1098
Acciones STELLANTIS NV	EUR	11 146,40	-	11 379,60	233,20	NL00150001Q9
Acciones EURONEXT NV	EUR	19 335,38	-	21 660,00	2 324,62	NL0006294274
Acciones KBC GROUP NV	EUR	14 886,27	-	14 908,00	21,73	BE0003565737
Acciones TOYOTA MOTOR	USD	17 102,56	-	18 796,72	1 694,16	US8923313071
Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	9 475,95	-	9 604,00	128,05	NL0000226223
Acciones PFIZER	USD	22 758,71	-	23 061,99	303,28	US7170811035
Acciones INTEL	USD	18 727,47	-	19 365,62	638,15	US4581401001
Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	32 228,88	-	32 665,60	436,72	US37733W2044
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	87 603,14	-	90 345,00	2 741,86	GB00BP6MXD84
Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	18 985,00	-	22 240,00	3 255,00	DE0005810055
Acciones BAYER A.G.	EUR	11 368,30	-	11 588,40	220,10	DE000BAY0017
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	8 086,56	-	9 554,35	1 467,79	US4042804066
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	USD	22 012,23	-	22 330,83	318,60	US5394391099
Acciones JP MORGAN CHASE	USD	15 958,14	-	16 206,95	248,81	US46625H1005
TOTALES Acciones admitidas a cotización		390 095,60	-	405 500,28	15 404,68	

CLASE 8.ª



0P2097168

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones directiva						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	330 194,20	-	364 390,44	34 196,24	IE00B5BMR087
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	194 305,00	-	196 360,00	2 055,00	DE0005933956
TOTALES Acciones y participaciones directiva		524 499,20	-	560 750,44	36 251,24	
TOTAL Cartera Exterior		1 958 055,71	18 713,95	2 046 377,94	88 322,23	

CLASE 8.ª



OP2097169

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE FTSE CHINA A50 1	USD	76 738,60	78 032,34	2025/01/24
Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	HKD	243 474,67	249 866,28	2025/01/27
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	49 007,35	48 810,00	2025/03/21
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	286 556,38	286 657,04	2025/03/21
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	328 022,29	325 950,90	2025/03/21
Futuro FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX 250	USD	144 203,48	145 169,70	2025/03/21
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125000	USD	754 377,57	752 542,65	2025/03/17
TOTALES Otros compromisos de compra		1 882 380,34	1 887 028,91	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	39 276,56	12,56	2025/01/17
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	30 294,96	40 952,73	2025/03/21
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 150 000,00	14 200,00	2025/03/21
Opcion RUSSELL 2000 INDEX 50 Fisica	USD	230 103,26	17 540,13	2025/03/21
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 355 097,10	20 403,94	2025/03/21
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 150 000,00	44 850,00	2025/03/21
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	114 567,22	89 632,39	2025/03/21
TOTALES Emisión de opciones "put"		4 069 339,10	227 591,75	
TOTALES		5 951 719,44	2 114 620,66	

CLASE 8.ª



OP2097170

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	47 158,37	-	61 820,00	14 661,63	ES0178165017
Acciones SANTANDER	EUR	48 122,87	-	66 967,50	18 844,63	ES0113900J37
Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	71 770,31	-	63 000,00	(8 770,31)	ES0105548004
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	31 239,06	-	33 600,00	2 360,94	ES0105130001
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	16 503,68	-	53 340,00	36 836,32	ES0105630315
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	90 614,77	-	67 122,00	(23 492,77)	ES0105066007
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	49 963,34	-	101 612,00	51 648,66	ES0177542018
Acciones SOL MELIA	EUR	55 299,36	-	69 967,50	14 668,14	ES0176252718
Acciones MAFRE	EUR	81 548,14	-	78 272,00	(3 276,14)	ES0124244E34
Acciones INDITEX	EUR	54 232,40	-	104 244,00	50 011,60	ES0148396007
Acciones FAES	EUR	19 899,63	-	20 880,00	980,37	ES0134950F36
Acciones IBERDROLA	EUR	35 202,68	-	93 100,00	57 897,32	ES0144580Y14
Acciones ELEC NOR	EUR	18 428,69	-	32 120,00	13 691,31	ES0129743318
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	69 148,07	-	62 100,00	(7 048,07)	ES0139140174
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	69 362,59	-	73 395,00	4 032,41	ES0121975009
Acciones REPSOL	EUR	62 217,57	-	61 957,00	(260,57)	ES0173516115
Acciones ACER INOX	EUR	80 924,38	-	75 600,00	(5 324,38)	ES0132105018
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	59 027,18	-	42 160,00	(16 867,18)	ES0105223004
Acciones CAIXABANK	EUR	40 157,25	-	41 888,00	1 730,75	ES0140609019
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	40 185,74	-	66 822,00	26 636,26	ES0182870214
Acciones BBVA	EUR	48 368,81	-	85 068,00	36 699,19	ES0113211835
Acciones TELEFONICA	EUR	73 533,86	-	62 992,00	(10 541,86)	ES0178430E18
Acciones ENCE	EUR	65 737,88	-	61 960,00	(3 777,88)	ES0130625512
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 228 646,63	-	1 479 987,00	251 340,37	
TOTAL Cartera Interior		1 228 646,63	-	1 479 987,00	251 340,37	

CLASE 8.ª



0P2097171

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	1 795 734,11	143,66	1 795 734,11	-	ES0000012K53
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 795 734,11	143,66	1 795 734,11	-	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SANTANDER	EUR	263 137,82	-	217 840,81	(45 297,01)	ES0113900J37
Acciones REPSOL	EUR	175 231,65	-	230 480,04	55 248,39	ES0173516115
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	199 978,35	-	219 450,00	19 471,65	ES0173093024
Acciones ENAGAS	EUR	200 793,86	-	132 525,00	(68 268,86)	ES0130960018
Acciones MAFRE	EUR	399 601,57	-	538 120,00	138 518,43	ES0124244E34
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 238 743,25	-	1 338 415,85	99 672,60	
TOTAL Cartera Interior		3 034 477,36	143,66	3 134 149,96	99 672,60	

CLASE 8.ª



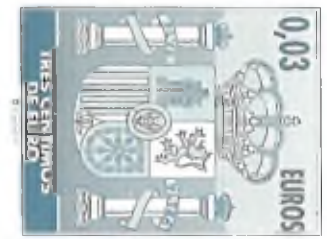
0P2097172

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
Letras US TREASURY 4,633 2025-01-16	USD	1 683 695,18	16 930,89	1 766 574,34	82 879,16	US912797LY18
Letras US TREASURY 4,334 2025-03-06	USD	262 586,03	674,72	267 729,50	5 143,47	US912797MM60
TOTALES Deuda Pública		1 946 281,21	17 605,61	2 034 303,84	88 022,63	
Acciones y participaciones directiva						
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	153 501,68	3 583,04	IE0005042456
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 179 914,67	-	1 481 760,00	301 845,33	FR0010251744
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	872 040,00	333 902,90	FR0007052782
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	278 977,93	-	529 856,00	250 878,07	DE0005933931
TOTALES Acciones y participaciones directiva		2 146 948,34	-	3 037 157,68	890 209,34	
TOTALES Cartera Exterior		4 093 229,55	17 605,61	5 071 461,52	978 231,97	

CLASE 8.ª



0P2097173

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo V. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Participaciones				
Participaciones AMUNDI CACS 40 UCITS ETF	EUR	-	872 040,00	-
Participaciones LYXOR IBEX35 DR	EUR	-	1 481 760,00	-
TOTALES Participaciones		-	2 353 800,00	
Futuros comprados				
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	840 703,22	820 078,43	2025/03/21
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	874 347,16	859 971,12	2025/03/21
Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	USD	632 880,51	621 143,78	2025/03/21
TOTALES Futuros comprados		2 347 930,89	2 301 193,33	
TOTALES		2 347 930,89	4 654 993,33	

CLASE 8.ª



0P2097174

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	2 901,66	(92 635,57)	NL0015000M91
Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	150 619,16	-	83 450,85	(67 168,31)	IL0011681371
Acciones OUSTER INC	USD	167 155,84	-	212 451,95	45 296,11	US68989M2026
Acciones C3.AI INC	USD	118 422,55	-	99 764,33	(18 658,22)	US12468P1049
Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	22 698,38	-	21 605,46	(1 092,92)	LU1778762911
Acciones WOLFSPEED INC	USD	137 666,71	-	96 490,04	(41 176,67)	US9778521024
Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	344 078,00	-	112 281,96	(231 796,04)	US39531G3083
Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	222 894,82	-	184 142,41	(38 752,41)	US90364P1057
Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE INC	USD	135 106,25	-	128 460,22	(6 646,03)	US76954A1034
Acciones CLEANSARK INC	USD	128 820,86	-	88 956,29	(39 864,57)	US18452B2097
Acciones IONQ INC	USD	123 637,42	-	121 032,70	(2 604,72)	US46222L1089
Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	29 238,42	-	30 077,08	838,66	US74767V1098
Acciones STEM INC	USD	159 149,94	-	8 736,26	(150 413,68)	US85859N1028
Acciones SNOWFLAKE INC	USD	257 737,67	-	223 709,12	(34 028,55)	US8334451098
Acciones LEDDARTECH HOLDINGS INC	USD	172 390,98	-	115 903,95	(56 487,03)	CA52328E1051
Acciones ACCS.ROCKET LAB USA INC	USD	147 552,19	-	147 603,69	51,50	US7731221062
Acciones METAGENOMI INC	USD	53 347,62	-	17 433,89	(35 913,73)	US59102M1045
Acciones RIGETTI COMPUTING INC	USD	95 983,67	-	162 130,32	66 146,65	US76655K1034
Acciones FACEBOOK	USD	58 113,94	-	56 552,44	(1 561,50)	US30303M1027
Acciones VERTIV HOLDINGS CO	USD	123 089,19	-	109 732,07	(13 357,12)	US92537N1081
Acciones QUANTUM COMPUTING INC	USD	121 958,10	-	191 821,05	69 862,95	US74766W1080
Acciones BEAMR IMAGING LTD	USD	121 929,76	-	104 545,37	(17 384,39)	IL0011832438
Acciones OKLO INC	USD	326 757,28	-	328 085,46	1 328,18	US02156V1098
Acciones SERVE ROBOTICS INC	USD	251 992,01	-	260 783,90	8 791,89	US81758H1068
Acciones ENTERGY CORP	USD	57 230,56	-	58 585,59	1 355,03	US29364G1031
Acciones REALPHA TECH CORP	USD	55 747,20	-	55 827,07	79,87	US75607T1051
Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	94 641,86	-	87 391,58	(7 250,28)	US90353T1007
Acciones D-WAVE QUANTUM INC	USD	92 138,32	-	186 605,37	94 467,05	US26740W1099
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	75 334,13	-	18 208,00	(57 126,13)	DE0005313704
Acciones AMAZON.COM	USD	43 700,42	-	42 380,28	(1 320,14)	US0231351067
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	55 398,86	-	54 851,55	(547,31)	US02079K3059

CLASE 8.ª



OP2097175

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	192 041,23	-	162 574,61	(29 466,62)	US5951121038
Acciones NVIDIA CORP	USD	157 626,47	-	155 647,42	(1 979,05)	US67066G1040
Acciones QUALCOMM	USD	66 679,63	-	59 350,55	(7 329,08)	US7475251036
Acciones CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	73 971,58	-	64 822,18	(9 149,40)	US21037T1097
Acciones DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	110 633,54	-	104 043,12	(6 590,42)	US25746U1097
Acciones DELL INC	USD	62 640,32	-	55 653,22	(6 987,10)	US24703L2025
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	213 822,25	-	223 926,44	10 104,19	US11135F1012
Acciones TESLA MOTORS INC	USD	39 376,57	-	39 005,54	(371,03)	US88160R1014
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	197 747,46	-	193 750,85	(3 996,61)	US79466L3024
Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	106 797,15	-	106 679,93	(117,22)	US5738741041
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	53 101,66	-	46 666,80	(6 434,86)	US0079031078
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	76 894,56	-	76 299,57	(594,99)	US8740391003
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	149 257,13	-	122 278,67	(26 978,46)	US00217D1000
Acciones INTELLICHECK INC	USD	356 659,39	-	278 555,84	(78 103,55)	US45817G2012
Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	481 164,77	-	226 611,65	(254 553,12)	IE00BNC17X36
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	109 988,30	-	104 646,78	(5 341,52)	US5128073062
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	63 025,89	-	6 413,35	(56 612,54)	CA0585861085
Acciones PLUG POWER INC	USD	152 237,17	-	57 604,27	(94 632,90)	US72919P2020
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	78 729,84	-	80 353,31	1 623,47	US69608A1088
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	145 485,40	-	124 789,92	(20 695,48)	US91531W1062
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	10 131,94	(24 925,65)	US49639K1016
Acciones SEA LTD	USD	84 536,11	-	51 239,21	(33 296,90)	US81141R1005
Acciones OKTA INC	USD	80 598,95	-	76 110,26	(4 488,69)	US6792951054
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	103 412,43	-	99 144,24	(4 268,19)	US22788C1053
Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	4 131,98	(58 872,75)	US0518572096
TOTALES Acciones admitidas a cotización		7 294 559,46	-	5 942 933,56	(1 351 625,90)	
TOTALES Cartera Exterior		7 294 559,46	-	5 942 933,56	(1 351 625,90)	

CLASE 8.ª



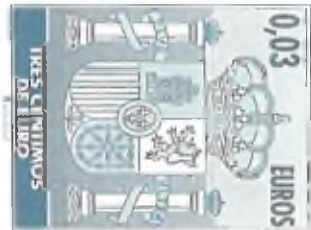
OP2097176

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	3 186 939,82	254,96	3 186 939,82	-	ES0000012K53
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 186 939,82	254,96	3 186 939,82	-	
TOTALES Cartera Interior		3 186 939,82	254,96	3 186 939,82	-	

CLASE 8.ª



0P2097177

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda Pública						
Letras US TREASURY 4,334 2025-03-06	USD	534 550,12	1 373,53	545 020,77	10 470,65	US912797MM60
Letras US TREASURY 4,240 2025-03-20	USD	428 109,35	354,87	430 299,61	2 190,26	US912797KJ59
Letras US TREASURY 4,249 2025-03-18	USD	860 292,96	1 214,01	860 345,97	53,01	US912797NR49
Letras US TREASURY 4,627 2025-01-07	USD	1 125 891,40	12 835,49	1 193 556,56	67 665,16	US912797MW43
Letras US TREASURY 4,633 2025-01-16	USD	1 183 137,16	11 897,38	1 241 376,56	58 239,40	US912797LY18
Letras US TREASURY 4,136 2025-03-11	USD	471 382,86	1 076,24	477 940,52	6 557,66	US912797NQ65
TOTALES Deuda Pública		4 603 363,85	28 751,52	4 748 539,99	145 176,14	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AMAZON.COM	USD	45 102,90	-	76 284,51	31 181,61	US0231351067
Acciones APPLE INC	USD	71 346,06	-	183 822,90	112 476,84	US0378331005
Acciones FACEBOOK	USD	23 104,18	-	59 945,58	36 841,40	US30303M1027
Acciones MICROSOFT	USD	59 427,61	-	129 461,82	70 034,21	US5949181045
Acciones JNJ	USD	15 343,09	-	16 203,30	860,21	US4781601046
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 475,50	-	103 006,16	60 530,66	US02079K1079
TOTALES Acciones admitidas a cotización		256 799,34	-	568 724,27	311 924,93	
TOTALES Cartera Exterior		4 860 163,19	28 751,52	5 317 264,26	457 101,07	

CLASE 8.ª



OP2097178

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo VIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	4 831 447,50	4 728 780,00	2025/03/24
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	5 923 092,51	5 736 279,90	2025/03/21
TOTALES Futuros comprados		10 754 540,01	10 465 059,90	
TOTALES		10 754 540,01	10 465 059,90	

CLASE 8.ª



0P2097179

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2027-05-18	EUR	165 523,15	2 606,71	192 479,87	26 956,72	ES0880907003
TOTALES Renta fija privada cotizada		165 523,15	2 606,71	192 479,87	26 956,72	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	1 231 254,25	98,50	1 231 254,25	-	ES0000012K53
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 231 254,25	98,50	1 231 254,25	-	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones VISCOFAN	EUR	191 881,55	-	213 500,00	21 618,45	ES0184262212
Acciones ACCIONA	EUR	262 829,90	-	186 964,00	(75 865,90)	ES0125220311
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	56 539,75	-	56 075,00	(464,75)	LU1598757687
Acciones IBERDROLA	EUR	96 791,04	-	128 877,00	32 085,96	ES0144580Y14
Acciones BANKINTER	EUR	101 313,05	-	144 396,00	43 082,95	ES0113679I37
Acciones ENDESA	EUR	99 616,28	-	113 445,74	13 829,46	ES0130670112
Acciones CAIXABANK	EUR	84 355,52	-	124 093,20	39 737,68	ES0140609019
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	62 793,60	-	71 120,00	8 326,40	ES0105025003
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	85 480,73	-	113 553,00	28 072,27	ES0109067019
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	88 499,46	-	85 428,00	(3 071,46)	ES0105066007
Acciones ACERINOX	EUR	123 142,65	-	120 960,00	(2 182,65)	ES0132105018
Acciones REPSOL	EUR	143 338,82	-	116 900,00	(26 438,82)	ES0173516115
Acciones ENAGAS	EUR	54 410,27	-	47 120,00	(7 290,27)	ES0130960018
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	127 022,73	-	136 950,00	9 927,27	ES0173093024
Acciones INDITEX	EUR	63 700,60	-	125 887,04	62 186,44	ES0148396007
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	79 061,61	-	162 216,30	83 154,69	ES0177542018
Acciones INDRA	EUR	109 417,06	-	112 728,00	3 310,94	ES0118594417
Acciones FAES	EUR	73 918,32	-	81 780,00	7 861,68	ES0134950F36
Acciones GRIFOLS	EUR	209 221,58	-	192 108,00	(17 113,58)	ES0171996087
Acciones ELECENOR	EUR	57 920,22	-	88 972,40	31 052,18	ES0129743318
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	62 214,57	-	48 645,00	(13 569,57)	ES0139140174
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	89 916,73	-	107 700,00	17 783,27	ES0116920333
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	94 247,80	-	118 830,00	24 582,20	ES0121975009
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	159 675,50	-	144 785,00	(14 890,50)	ES0157261019
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	43 680,70	-	56 200,00	12 519,30	ES0178165017
Acciones ACS	EUR	61 824,83	-	127 397,20	65 572,37	ES0167050915
Acciones SANTANDER	EUR	68 962,60	-	110 273,15	41 310,55	ES0113900J37
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	95 443,56	-	110 272,00	14 828,44	ES0164180012
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 867 244,58	-	3 258 391,03	391 146,45	
TOTALES Cartera Interior		4 264 021,98	2 705,21	4 682 125,15	418 103,17	

CLASE 8.ª



0P2097180

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones directiva						
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	52 755,18	-	58 876,00	6 120,82	PTPT10AM0006
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	56 539,75	-	56 075,00	(464,75)	LU1598757687
Acciones VALLOUREC	EUR	74 557,21	-	101 804,00	27 246,79	FR0013506730
Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	121 961,71	-	88 717,88	(33 243,83)	PTEDP0AM0009
TOTALES Acciones admitidas a cotización		305 813,85	-	305 472,88	(340,97)	
Acciones y participaciones directiva						
Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	210 000,00	-	285 536,94	75 536,94	LU1555973723
TOTALES Acciones y participaciones directiva		210 000,00	-	285 536,94	75 536,94	
TOTALES Cartera Exterior		515 813,85	-	591 009,82	75 195,97	

CLASE 8:

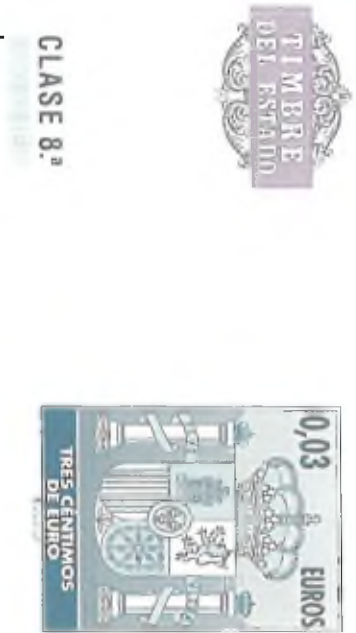


0P2097181

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo X. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Participaciones				
Participaciones FIDENTIIS TORD-EU FIN-ZEUR	EUR	-	285 536,94	-
TOTALES Participaciones			285 536,94	
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 343 115,00	1 317 870,00	2025/03/21
TOTALES Futuros comprados		1 343 115,00	1 317 870,00	
		1 343 115,00	1 317 870,00	



0P2097182

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Pagarés METROVACESA 4,700 2024-02-16	EUR	98 753,81	659,30	98 753,81	-
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,800 2024-01-19	EUR	99 411,70	352,56	99 411,70	-
Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	98 708,01	636,79	98 708,01	-
Pagarés EUSKALTEL 5,270 2024-01-29	EUR	99 126,95	471,35	99 126,95	-
Pagarés ELECNOR 4,360 2024-02-02	EUR	99 583,66	35,62	99 583,66	-
Pagarés ELECNOR 4,370 2024-01-19	EUR	99 452,30	333,02	99 452,30	-
Pagarés FOCYCSA 4,620 2024-02-07	EUR	98 833,10	698,49	98 833,10	-
Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	99 131,88	42,52	99 131,88	-
Plazo PAGARES ELECNOR 03/02/23 100000 Fisi	EUR	99 767,00	-	99 767,00	-
Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 100000 Fisica	EUR	98 918,67	-	98 918,67	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		793 001,41	3 229,65	793 001,41	
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	156 970,69	50,57	156 970,69	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		156 970,69	50,57	156 970,69	
TOTAL Cartera Interior		949 972,10	3 280,22	949 972,10	

CLASE 8.ª



0P2097183

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12	EUR	93 640,00	3 383,67	92 881,68	(758,32)
Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	99 400,00	5 007,75	101 695,16	2 295,16
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	90 079,19	2 443,31	95 228,38	5 149,19
TOTALES Renta fija privada cotizada		283 119,19	10 834,73	289 805,22	6 686,03
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	22 697,03	-	24 195,00	1 497,97
Acciones AMAZON.COM	USD	81 341,74	-	82 585,06	1 243,32
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	31 540,46	-	34 085,00	2 544,54
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	17 352,90	-	18 981,68	1 628,78
Acciones MICROSOFT	USD	31 320,04	-	34 065,30	2 745,26
Acciones UNITED STATES STEEL CORP	USD	12 769,01	-	17 628,73	4 859,72
Acciones FACEBOOK	USD	28 358,28	-	32 065,08	3 706,80
TOTALES Acciones admitidas a cotización		225 379,46	-	243 605,85	18 226,39
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 5,400 2024-01-25	USD	587 384,23	792,52	585 630,83	(1 753,40)
TOTALES Deuda Pública		587 384,23		585 630,83	(1 753,40)
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	108 936,87	-	108 930,00	(6,87)
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	125 738,74	-	126 294,00	555,26
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	76 666,34	-	87 252,24	10 585,90
TOTALES Acciones y participaciones directiva		311 341,95	-	322 476,24	11 134,29
TOTAL Cartera Exterior		1 407 224,83	11 627,25	1 441 518,14	34 293,31

CLASE 8.ª



0P2097184

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/ Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	435 541,95	436 641,66	2024/03/15
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	503 116,49	499 730,00	2024/03/15
Futuro CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR IND 10	USD	164 556,50	165 507,12	2024/03/15
TOTALES Otros compromisos de compra		1 103 214,94	1 101 878,78	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	42 246,41	308,00	2024/01/19
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	40 411,09	126,83	2024/01/19
Opcion ACCS.KLA TENCOR 100 Fisica	USD	45 932,19	37,14	2024/01/19
Opcion ACCS.AMAZON.COM INC 100 Fisica	USD	13 072,87	37,14	2024/01/19
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	12 710,40	7,25	2024/01/19
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	11 724,65	12,68	2024/01/19
Opcion ACCS.ROYAL CARIBBEAN CRUISES 100 Fisica	USD	9 161,96	4,53	2024/01/19
Opcion ACCS.AMAZON.COM INC 100 Fisica	USD	12 889,13	24,46	2024/01/19
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	43 876,09	712,94	2024/01/19
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	11 256,19	3,62	2024/01/19
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	12 368,64	11,78	2024/01/19
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	11 350,20	5,44	2024/01/19
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	12 198,44	31,71	2024/01/19
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	4 186,32	4,53	2024/01/19
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	10 404,15	4,53	2024/01/19
Opcion ACCS.LOWE S COS INC 100 Fisica	USD	16 586,35	11,78	2024/01/19
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	67 817,72	14,49	2024/01/19
Opcion ACCS.JABIL INC 100 Fisica	USD	10 102,77	9,06	2024/01/19
Opcion ACCS.LAM RESEARCH CORP 100 Fisica	USD	61 738,06	67,04	2024/01/19
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	12 204,82	163,97	2024/04/19
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	12 906,20	19,02	2024/01/19
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	14 665,44	0,91	2024/01/19
Opcion ACCS.HILTON WOLDWIRE HOLDINGS INC 100 Fisic	USD	13 839,18	4,53	2024/01/19
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	29 260,74	5,44	2024/01/19
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	9 520,09	4,53	2024/01/19
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	10 971,86	10,87	2024/01/19
Opcion ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES 100 Fisica	USD	9 804,65	3,62	2024/01/19
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	43 146,71	7,25	2024/01/19
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100 Fisica	USD	5 497,17	7,25	2024/01/19
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	43 146,71	6,34	2024/01/19

CLASE 8.ª



OP2097185

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/ Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	174 094,71	83,34	2024/01/19
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	11 631,40	3,62	2024/01/19
Opcion ACCS.ROSS STORES INC 100 Fisica	USD	6 289,42	4,53	2024/01/19
Opcion ACCS.GENERAL ELECTRIC 100 Fisica	USD	10 596,83	13,59	2024/01/19
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	14 012,95	1 002,83	2024/04/19
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	22 228,20	5 752,44	2024/03/15
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	360 000,00	7 144,00	2024/03/15
Opcion ACCS.LOWE S COS INC 100 Fisica	USD	21 193,66	738,30	2024/01/19
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100 Fisica	USD	9 161,96	1 376,96	2024/01/19
Opcion ACCS.CLOROX COMPANY 100 Fisica	USD	14 168,32	1 168,61	2024/01/19
Opcion ACCS.JOHNSON & JOHNSON 100 Fisica	USD	15 744,97	1 236,55	2024/01/19
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 314 119,62	20 193,45	
TOTALES		2 417 334,56	1 122 072,23	

CLASE 8.ª



0P2097186

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	63 012,97	-	49 924,00	(13 088,97)
Acciones INDITEX	EUR	73 700,51	-	118 290,00	44 589,49
Acciones MAFRE	EUR	94 290,04	-	71 891,00	(22 399,04)
Acciones SOL MELIA	EUR	58 209,85	-	59 600,00	1 390,15
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	33 702,35	-	33 400,00	(302,35)
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	41 951,31	-	38 588,00	(3 363,31)
Acciones ACERINOX	EUR	91 692,74	-	95 895,00	4 202,26
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	16 503,68	-	54 012,00	37 508,32
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	38 675,59	-	50 400,00	11 724,41
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	36 093,92	-	37 401,00	1 307,08
Acciones ENCE	EUR	69 024,77	-	59 472,00	(9 552,77)
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	66 138,96	-	65 200,00	(938,96)
Acciones ACS	EUR	33 239,57	-	80 320,00	47 080,43
Acciones CAIXABANK	EUR	90 031,93	-	67 068,00	(22 963,93)
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	43 006,40	-	71 898,00	28 891,60
Acciones BBVA	EUR	56 089,82	-	90 486,00	34 396,18
Acciones TELEFONICA	EUR	74 960,46	-	56 544,00	(18 416,46)
Acciones IBERDROLA	EUR	42 910,54	-	94 960,00	52 049,46
Acciones REPSOL	EUR	58 628,88	-	67 250,00	8 621,12
Acciones SANTANDER	EUR	54 539,25	-	64 251,50	9 712,25
Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	72 985,45	-	59 360,00	(13 625,45)
Acciones ELEC NOR	EUR	27 643,04	-	58 650,00	31 006,96
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 237 032,03	-	1 444 860,50	207 828,47
TOTAL Cartera Interior		1 237 032,03	-	1 444 860,50	207 828,47

CLASE 8.ª



OP2097187

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones[VOLKSWAGEN	EUR	35 432,26	-	33 540,00	(1 892,26)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		35 432,26	-	33 540,00	(1 892,26)
TOTAL Cartera Exterior		35 432,26	-	33 540,00	(1 892,26)

CLASE 8.



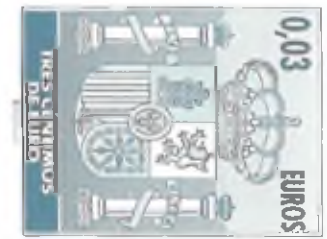
0P2097188

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	1 487 138,46	479,10	1 487 138,46	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 487 138,46	479,10	1 487 138,46	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones SANTANDER	EUR	263 137,82	-	184 416,92	(78 720,90)
Acciones REPSOL	EUR	175 231,65	-	265 180,20	89 948,55
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	199 978,35	-	198 303,00	(1 675,35)
Acciones ENAGAS	EUR	200 793,86	-	171 731,25	(29 062,61)
Acciones MAFRE	EUR	399 601,57	-	427 460,00	27 858,43
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 238 743,25	-	1 247 091,37	8 348,12
TOTAL Cartera Interior		2 725 881,71	479,10	2 734 229,83	8 348,12

CLASE 8.ª



0P2097189

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 5,300 2024-03-07	USD	256 672,82	892,39	250 205,03	(6 467,79)
Letras US TREASURY 5,473 2024-01-18	USD	1 732 133,93	18 251,68	1 652 523,74	(79 610,19)
TOTALES Deuda Pública		1 988 806,75	19 144,07	1 902 728,77	(86 077,98)
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	138 992,42	(10 926,22)
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 179 914,67	-	1 273 104,00	93 189,33
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	278 977,93	-	448 768,00	169 790,07
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	891 120,00	352 982,90
TOTALES Acciones y participaciones directiva		2 146 948,34	-	2 751 984,42	605 036,08
TOTALES Cartera Exterior		4 135 755,09	19 144,07	4 654 713,19	518 958,10

CLASE 8.ª



0P2097190

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	USD	511 510,49	516 523,54	2024/03/15
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	609 471,49	616 860,53	2024/03/15
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	650 129,69	654 962,50	2024/03/15
TOTALES Futuros comprados		1 771 111,67	1 788 346,57	
TOTALES		1 771 111,67	1 788 346,57	

CLASE 8.ª



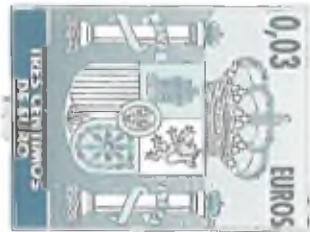
0P2097191

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/ Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	37 111,36	-	10 728,00	(26 383,36)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		37 111,36	-	10 728,00	(26 383,36)
TOTALES Cartera Interior		37 111,36	-	10 728,00	(26 383,36)

CLASE 8.ª



OP2097192

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/ Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	68 192,61	-	48 700,95	(19 491,66)
Acciones CLEANSPARK INC	USD	26 045,66	-	24 980,07	(1 065,59)
Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	58 193,09	-	61 057,36	2 864,27
Acciones RISKFILED LTD	USD	36 406,69	-	8 479,18	(27 927,51)
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	9 511,90	(86 025,33)
Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	191 390,23	-	94 439,61	(96 950,62)
Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	59 699,23	-	8 017,18	(51 682,05)
Acciones VIMEO INC	USD	97 972,59	-	71 022,21	(26 950,38)
Acciones PROTERRA INC	USD	105 298,63	-	1 270,52	(104 028,11)
Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	124 293,27	-	112 113,64	(12 179,63)
Acciones EVGO INC	USD	108 409,98	-	38 917,27	(69 492,71)
Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	26 265,98	-	21 279,49	(4 986,49)
Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	1 538,21	(61 466,52)
Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	49 167,66	-	8 506,36	(40 661,30)
Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	391 792,15	-	213 066,64	(178 725,51)
Acciones ROBLOX CORP	USD	243 820,18	-	207 087,73	(36 732,45)
Acciones STEM INC	USD	159 149,94	-	52 723,12	(106 426,82)
Acciones PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	48 130,48	-	50 164,87	2 034,39
Acciones INTELLICHECK INC	USD	109 649,93	-	31 189,89	(78 460,04)
Acciones VALENS SEMICONDUCTOR LTD	USD	72 017,13	-	72 256,22	239,09
Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE INC	USD	43 860,22	-	42 504,62	(1 355,60)
Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	35 519,80	-	34 036,76	(1 483,04)
Acciones AMS SW	CHF	22 442,56	-	5 691,64	(16 750,92)
Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	35 740,96	-	11 541,11	(24 199,85)
Acciones SOUNDHOUND AI INC	USD	44 276,06	-	44 171,47	(104,59)
Acciones INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	USD	48 965,93	-	45 838,32	(3 127,61)
Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	99 865,06	-	71 257,75	(28 607,31)
Acciones OUSTER INC	USD	228 238,33	-	138 964,38	(89 273,95)
Acciones C3.AI INC	USD	125 552,06	-	91 028,92	(34 523,14)
Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	70 390,04	-	68 090,73	(2 299,31)

CLASE 8.ª



0P2097193

Dux Umbrella, F.I.

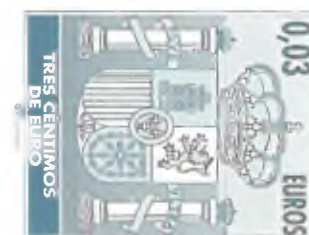
Dux Umbrella/ Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	122 420,61	-	72 942,71	(49 477,90)
Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	56 003,56	-	33 753,67	(22 249,89)
Acciones SNOWFLAKE INC	USD	118 014,87	-	72 109,29	(45 905,58)
Acciones BIGBEAR.AI HOLDINGS INC	USD	56 444,19	-	48 465,41	(7 978,78)
Acciones NVIDIA CORP	USD	134 994,92	-	134 585,28	(409,64)
Acciones SERVINOW INC	USD	64 518,35	-	64 000,62	(517,73)
Acciones FORTINET INC	USD	73 758,68	-	63 626,48	(10 132,20)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	87 113,33	-	93 476,65	6 363,32
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	94 167,66	-	49 420,00	(44 747,66)
Acciones FRONTLINE LTD	USD	37 669,52	-	36 326,41	(1 343,11)
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	123 462,51	-	121 344,71	(2 117,80)
Acciones FACEBOOK	USD	65 094,97	-	64 130,16	(964,81)
Acciones ROKU INC	USD	250 433,66	-	166 068,78	(84 364,88)
Acciones QUALCOMM	USD	73 672,25	-	65 509,84	(8 162,41)
Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	75 823,67	-	17 755,55	(58 068,12)
Acciones NETAPP INC	USD	47 560,08	-	47 918,25	358,17
Acciones MICROSOFT	USD	34 060,82	-	34 065,30	4,48
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	131 780,76	-	131 425,52	(355,24)
Acciones INTEL	USD	45 596,02	-	45 521,25	(74,77)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	73 290,50	-	75 926,73	2 636,23
Acciones NIO INC	USD	133 701,40	-	32 865,89	(100 835,51)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	43 520,93	-	44 683,75	1 162,82
Acciones DELL INC	USD	64 926,45	-	69 301,01	4 374,56
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	3 424,29	(31 633,30)
Acciones SYNAPTICS INC	USD	40 284,38	-	20 668,91	(19 615,47)
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	63 025,89	-	13 407,25	(49 618,64)
Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	40 331,00	-	4 166,09	(36 164,91)
Acciones PLUG POWER INC	USD	82 419,60	-	16 306,12	(66 113,48)
Acciones ANALOG DEVICES	USD	53 966,80	-	53 962,39	(4,41)
Acciones FUELCELL ENERGY INC	USD	110 420,94	-	44 932,42	(65 488,52)
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	65 851,59	-	54 625,50	(11 226,09)

CLASE 8.ª



OP2097194

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/ Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones TERADYNE INC	USD	49 403,32	-	49 099,54	(303,78)
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	88 845,39	-	36 036,53	(52 808,86)
Acciones NOVAVAX INC	USD	97 359,79	-	2 608,98	(94 750,81)
Acciones MAGNITE INC	USD	78 402,53	-	33 844,26	(44 558,27)
Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	1 163,40	(25 529,13)
Acciones SEA LTD	USD	84 536,11	-	18 344,39	(66 191,72)
Acciones THE TRADE DESK INC	USD	33 226,74	-	32 594,12	(632,62)
Acciones SHOPIFY INC	USD	68 652,87	-	56 455,41	(12 197,46)
Acciones OKTA INC	USD	97 961,26	-	82 010,73	(15 950,53)
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	68 130,49	-	62 216,91	(5 913,58)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		6 081 886,94	-	3 860 538,62	(2 221 348,32)
TOTALES Cartera Exterior		6 081 886,94	-	3 860 538,62	(2 221 348,32)

CLASE 8.ª



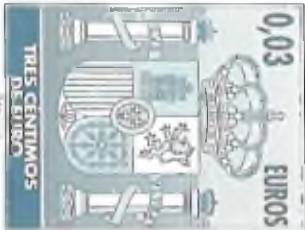
0P2097195

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	2 065 874,53	665,54	2 065 874,53	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 065 874,53	665,54	2 065 874,53	-
TOTALES Cartera Interior		2 065 874,53	665,54	2 065 874,53	-

CLASE 8.ª



0P2097196

Dux Umbrella, F.I.

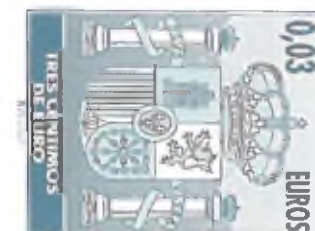
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 5,000 2024-03-28	USD	401 512,22	118,92	402 185,96	673,74
Letras US TREASURY 5,350 2024-03-21	USD	811 679,65	1 189,98	804 255,77	(7 423,88)
Letras US TREASURY 5,310 2024-03-14	USD	27 223,53	67,45	26 808,28	(415,25)
Letras US TREASURY 5,300 2024-03-07	USD	522 512,53	1 816,65	509 345,97	(13 166,56)
Letras US TREASURY 5,473 2024-01-18	USD	1 217 175,20	12 825,50	1 161 232,90	(55 942,30)
Letras US TREASURY 5,493 2024-01-11	USD	1 161 165,94	13 550,94	1 116 521,77	(44 644,17)
TOTALES Deuda Pública		4 141 269,07	29 569,44	4 020 350,65	(120 918,42)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 475,50	-	71 494,00	29 018,50
Acciones JNJ	USD	15 343,09	-	16 470,85	1 127,76
Acciones MICROSOFT	USD	59 427,61	-	108 327,64	48 900,03
Acciones FACEBOOK	USD	23 104,18	-	33 988,98	10 884,80
Acciones APPLE INC	USD	71 346,06	-	132 553,18	61 207,12
Acciones AMAZON.COM	USD	45 102,90	-	49 551,04	4 448,14
TOTALES Acciones admitidas a cotización		256 799,34	-	412 385,69	155 586,35
TOTALES Cartera Exterior		4 398 068,41	29 569,44	4 432 736,34	34 667,93

CLASE 8.ª



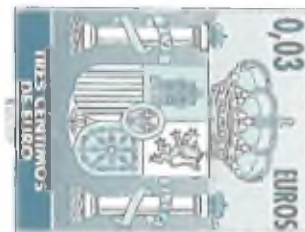
0P2097197

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	2 790 750,00	2 810 270,00	2024/03/15
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	4 487 238,86	4 517 701,21	2024/03/15
TOTALES Futuros comprados		7 277 988,86	7 327 971,21	
TOTALES		7 277 988,86	7 327 971,21	

CLASE 8.ª



0P2097198

Dux Umbrella, F.I.

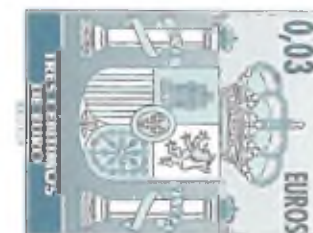
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Renta fija privada cotizada	EUR	154 560,88	2 440,02	159 965,56	5 404,68
TOTALES Renta fija privada cotizada		154 560,88	2 440,02	159 965,56	5 404,68
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	1 240 342,08	399,59	1 240 342,08	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 240 342,08	399,59	1 240 342,08	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ACCIONA	EUR	204 111,20	-	159 960,00	(44 151,20)
Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	160 029,15	-	161 460,00	1 430,85
Acciones ACERINOX	EUR	97 330,94	-	110 812,00	13 481,06
Acciones ACS	EUR	67 116,39	-	105 620,80	38 504,41
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	109 713,10	-	138 648,56	28 935,46
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	76 563,32	-	77 025,00	461,68
Acciones BANKINTER	EUR	120 610,77	-	130 410,00	9 799,23
Acciones CAIXABANK	EUR	103 219,84	-	108 054,00	4 834,16
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	96 585,79	-	108 549,04	11 963,25
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	94 247,80	-	110 840,00	16 592,20
Acciones ELECNO	EUR	57 920,22	-	108 307,00	50 386,78
Acciones ENDESA	EUR	75 836,40	-	73 840,00	(1 996,40)
Acciones FAES	EUR	73 918,32	-	74 260,00	341,68
Acciones FLUIDRA SA	EUR	69 916,80	-	90 480,00	20 563,20
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	119 888,98	-	123 600,00	3 711,02
Acciones IBERDROLA	EUR	92 873,00	-	106 830,00	13 957,00
Acciones INDITEX	EUR	77 766,98	-	122 075,28	44 308,30
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	62 214,57	-	61 570,00	(644,57)
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	65 099,02	-	74 089,60	8 990,58
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	88 375,72	-	139 664,00	51 288,28
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	64 414,94	-	70 420,00	6 005,06
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	120 869,33	-	128 519,80	7 650,47
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	127 022,73	-	123 753,00	(3 269,73)
Acciones REPSOL	EUR	143 338,82	-	134 500,00	(8 838,82)
Acciones SANTANDER	EUR	86 552,25	-	117 164,50	30 612,25
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	104 833,68	-	100 200,00	(4 633,68)
Acciones VISCOFAN	EUR	165 343,09	-	150 080,00	(15 263,09)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 725 713,15	-	3 010 732,58	285 019,43
TOTALES Cartera Interior		4 120 616,11	2 839,61	4 411 040,22	290 424,11

CLASE 8.ª



0P2097199

Dux Umbrella, F.I.

Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones directiva					
Acciones VALLOUREC	EUR	74 557,21	-	86 955,00	12 397,79
Acciones CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	35 422,67	-	36 560,00	1 137,33
Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	152 244,05	-	148 200,00	(4 044,05)
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	52 755,18	-	58 187,20	5 432,02
Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	107 714,20	-	106 131,50	(1 582,70)
Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	210 000,00	-	251 988,46	41 988,46
TOTALES Acciones admitidas a cotización		632 693,31	-	688 022,16	55 328,85
TOTALES Cartera Exterior		632 693,31	-	688 022,16	55 328,85

CLASE 8.ª



0P2097200

Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XX. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Participaciones				
Participaciones FIDENTIIS TORD-EU FIN-ZEUR	EUR	-	251 988,46	-
TOTALES Participaciones			251 988,46	
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1 005 570,00	999 460,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 005 570,00	999 460,00	

CLASE 8.ª



0P2097201



OP2097202

CLASE 8.ª
Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2024

El año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.

La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador.

Durante el año, hemos visto revalorizaciones del 8,28% en el Eurostoxx50, 17,00% en el MSCI World y del 14,78% en el Ibex. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 23,31% y el Nasdaq Composite un 28,64%.

En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE.UU. como en Europa.

La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.

La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024.



OP2097203

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO**2.1 Política de inversiones**

DUX UMBRELLA / ARAGUI-EGALA, compartimento perteneciente a la categoría GLOBAL. Podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un 25-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, pública y/o privada, sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija no superará los diez años.

El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá u otros países OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

DUX UMBRELLA / BOLSAGAR, compartimento perteneciente a la categoría RENTA VARIABLE EURO. El compartimento invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable española. El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados españoles, y en menor medida de la UE, u otros países OCDE.

DUX UMBRELLA / AVANTI, compartimento perteneciente a la categoría RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL. Se podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija se situará entre 0-3 años. Los emisores/mercados serán fundamentalmente de la OCDE, principalmente Europeos y de EEUU.

DUX UMBRELLA / TRIMMING USA TECHNOLOGY, compartimento perteneciente a la categoría RENTA VARIABLE INTERNACIONAL. El compartimento invertirá un 75-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados fundamentalmente de la OCDE, invirtiendo más del 50% de la exposición total en renta variable del sector tecnológico de emisores/mercados estadounidenses (existe por tanto concentración geográfica y sectorial). El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en valores de otros sectores y/o de otros emisores/mercados OCDE.

DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE GLOBAL, compartimento perteneciente a la categoría RENTA VARIABLE INTERNACIONAL. Se invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes, pudiendo existir concentración geográfica.



OP2097204

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

DUX UMBRELLA / INVERSION GLOBAL, compartimento perteneciente a la categoría GLOBAL. Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 20-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes, pudiendo existir concentración geográfica.

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.24

Compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	481.794,59	17,92%	949.972,10	39,18%
Renta fija nacional.....	481.794,59	17,92%	949.972,10	39,18%
CARTERA EXTERIOR.....	2.182.180,20	81,16%	1.459.937,83	60,21%
Renta fija extranjera.....	1.080.127,22	40,17%	1.110.660,05	45,80%
Renta variable extranjera.....	405.500,28	15,08%	243.605,85	10,05%
Derivados.....	135.802,26	5,05%	18.419,69	0,76%
Fondos de inversión extranjeros.....	560.750,44	20,86%	87.252,24	3,60%
INTERESES.....	24.644,38	0,92%	14.907,47	0,61%
TOTALES	2.688.619,17	100,00%	2.424.817,40	100,00%



OP2097205

CLASE 8.^a
Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Compartimento Dux Umbrella/Bolsagar

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	1.479.987,00	100,00%	1.444.860,50	97,73%
Renta variable nacional.....	1.479.987,00	100,00%	1.444.860,50	97,73%
CARTERA EXTERIOR.....	0,00	0,00%	33.540,00	2,27%
Renta variable extranjera.....	0,00	0,00%	33.540,00	2,27%
TOTALES	1.479.987,00	100,00%	1.478.400,50	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Avanti

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	3.134.149,96	38,11%	2.734.229,83	36,91%
Renta fija nacional.....	1.795.734,11	21,83%	1.487.138,46	20,08%
Renta variable nacional.....	1.338.415,85	16,28%	1.247.091,37	16,83%
CARTERA EXTERIOR.....	5.071.461,52	61,67%	4.654.713,19	62,83%
Renta fija extranjera.....	2.034.303,84	24,74%	1.902.728,77	25,68%
Fondos de inversión extranjeros.....	3.037.157,68	36,93%	2.751.984,42	37,15%
INTERESES.....	17.749,27	0,22%	19.623,17	0,26%
TOTALES	8.223.360,75	100,00%	7.408.566,19	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	0,00	0,00%	10.728,00	0,28%
Renta variable nacional.....	0,00	0,00%	10.728,00	0,28%
CARTERA EXTERIOR.....	5.942.933,56	100,00%	3.860.538,62	99,72%
Renta variable extranjera.....	5.942.933,56	100,00%	3.860.538,62	99,72%
TOTALES	5.942.933,56	100,00%	3.871.266,62	100,00%



OP2097206

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global:

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	3.186.939,82	37,35%	2.065.874,53	31,65%
Renta fija nacional.....	3.186.939,82	37,35%	2.065.874,53	31,65%
CARTERA EXTERIOR.....	5.317.264,26	62,31%	4.432.736,34	67,89%
Renta fija extranjera.....	4.748.539,99	55,65%	4.020.350,65	61,58%
Renta variable extranjera.....	568.724,27	6,66%	412.385,69	6,32%
INTERESES.....	29.006,48	0,34%	30.234,98	0,46%
TOTALES	8.533.210,56	100,00%	6.528.845,85	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Inversión Global

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	4.682.125,15	88,75%	4.411.040,22	86,45%
Renta fija nacional.....	1.423.734,12	26,99%	1.400.307,64	27,44%
Renta variable nacional.....	3.258.391,03	61,76%	3.010.732,58	59,01%
CARTERA EXTERIOR.....	591.009,82	11,20%	688.462,16	13,49%
Renta variable extranjera.....	305.472,88	5,79%	436.033,70	8,55%
Fondos de inversión extranjeros.....	285.536,94	5,41%	251.988,46	4,94%
Derivados.....	0,00	0,00%	440,00	0,01%
INTERESES.....	2.705,21	0,05%	2.839,61	0,06%
TOTALES	5.275.840,18	64,16%	5.102.341,99	68,87%

2.4 Resultados del Fondo año 2024

En este ejercicio Dux Umbrella/Aragui-Egala ha obtenido un resultado de 161.027,07 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Bolsagar ha obtenido un resultado de 202.459,72 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



OP2097207

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

En este ejercicio Umbrella/Avanti ha obtenido un resultado de 1.089.294,90 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Trimming USA Technology ha obtenido un resultado de 3.316.689,95 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efund RV Global ha obtenido un resultado de 2.250.284,65 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Inversión Global ha obtenido un resultado de 315.647,53 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

2.5 Rentabilidad de las participaciones

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, ha sido de un 5,73%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	2.808.179,84	240.096,67302	11,69604
Año 2024.....	2.956.910,52	239.116,21953	12,36600

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar ha sido de un 14,17%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	1.533.848,23	132.284,59314	11,59506
Año 2024.....	1.533.931,39	115.875,94282	13,23770

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Avanti ha sido de un 13,64%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	7.931.590,42	646.543,53604	12,26768
Año 2024.....	9.123.951,11	654.455,03143	13,94130



OP2097208

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Trimming ha sido de un 90,97%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	4.015.113,37	347.168,27812	11,56532
Año 2024.....	6.071.355,47	274.886,81450	22,08675

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global ha sido de un 26,08%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	7.660.882,81	495.685,48502	15,45513
Año 2024.....	10.990.712,26	564.050,38672	19,485340

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Inversión Global ha sido de un 5,87%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2023.....	5.358.770,59	511.756,97946	10,47132
Año 2024.....	5.718.726,02	515.847,27837	11,08608

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL

La gestión de los activos que constituyen el patrimonio del Fondo, así como las funciones de administración y representación las realiza Dux Inversores S.G.I.I.C., S.A.U, siendo la entidad depositaria Bankinter, S.A.

La función del cálculo de valor liquidativo así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora están delegadas en Adepa Asset Servicing Spain, S.L., entidad inscrita en el Registro especial de valoradores externos habilitado por CNMV.

La auditoría del Fondo ha sido confiada a la firma PricewaterhouseCoopers. Los estados financieros y los documentos de información de DUX UMBRELLA, FONDO DE INVERSIÓN se someten anualmente a un examen, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, determinando si los mismos presentan adecuadamente la situación económica y financiera del Fondo según los principios de contabilidad generalmente aceptados.



OP2097209

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

Por otro lado, corresponde a los servicios de inspección financiera de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la inspección del Fondo, así como de la gestora y el depositario, y la vigilancia del cumplimiento de cualesquiera obligaciones impuestas por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y disposiciones posteriores, sin perjuicio de las facultades expresamente atribuibles a otros Departamentos u Organismos.

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES

El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.

En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025.

Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global.

La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías.

En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo.



OP2097210

CLASE 8.^a
Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2024

5.- INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE DUX UMBRELLA, FONDO DE INVERSIÓN

Para los compartimentos de Dux Umbrella sigue una política de inversiones prudente, con una perspectiva de medio y largo plazo, en la que se persigue el crecimiento de su patrimonio.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigentes (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.