

Dux Umbrella, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
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 (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 2025, 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 2025, 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.

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 2025.

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:

- Solicitud a la Entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza de los instrumentos financieros, de las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, comprobando las respuestas recibidas con los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
- Comprobación de la valoración de los títulos que se encuentran registrados a valor razonable en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 2025 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 verse 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)

25 de marzo de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 03/26/01976

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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



OP4992427

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	40 918 091,58	36 816 394,83
Deudores	1 015 018,51	1 270 959,91
Cartera de inversiones financieras	37 197 238,30	32 143 951,22
Cartera interior	18 055 626,04	12 964 996,52
Valores representativos de deuda	9 510 438,66	6 888 202,64
Instrumentos de patrimonio	8 545 187,38	6.076.793,88
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 102 008,10	19 104 849,36
Valores representativos de deuda	5 026 218,06	7.862.971,05
Instrumentos de patrimonio	8 024 237,90	7.222.630,99
Instituciones de Inversión Colectiva	6 051 552,14	3.883.445,06
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	135 802,26
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	39 604,16	74 105,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 705 834,77	3 401 483,70
TOTAL ACTIVO	40 918 091,58	36 816 394,83

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992428

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	40 760 529,53	36 395 586,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	40 760 529,53	36 395 586,77
Capital	-	-
Partícipes	34 579 991,88	29 060 182,95
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 180 537,65	7 335 403,82
(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	157 562,05	420 808,06
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	157 200,22	311 072,75
Pasivos financieros	-	-
Derivados	361,83	109 735,31
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	40 918 091,58	36 816 394,83
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	12 446 766,74	20 397 305,34
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 522 846,74	17 789 623,12
Compromisos por operaciones cortas de derivados	923 920,00	2 607 682,22
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	12 446 766,74	20 397 305,34

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992429

CLASE 8.^a**Dux Umbrella, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	4 493,03
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(327 820,23)	(276 180,64)
Comisión de gestión	(261 795,52)	(215 044,03)
Comisión de depositario	(33 361,86)	(28 725,24)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(32 662,85)	(32 411,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(327 820,23)	(271 687,61)
Ingresos financieros	957 946,27	1 183 423,63
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 769 298,79	3 490 033,74
Por operaciones de la cartera interior	2 306 427,88	288 898,80
Por operaciones de la cartera exterior	(1 613 195,69)	1 827 217,73
Por operaciones con derivados	1 076 066,60	1 373 917,21
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(149 829,39)	51 431,83
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 993 371,89	2 944 384,50
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	398 793,48	210 292,58
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 745 010,67	2 723 240,17
Resultados por operaciones con derivados	(150 432,26)	116 150,38
Otros	-	(105 298,63)
Resultado financiero	6 570 787,56	7 669 273,70
Resultado antes de impuestos	6 242 967,33	7 397 586,09
Impuesto sobre beneficios	(62 429,68)	(62 182,27)
RESULTADO DEL EJERCICIO	6 180 537,65	7 335 403,82

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 2025.

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



OP4992430

CLASE 8ª
Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 148 259,81	3 075 891,26
Deudores	19 620,67	87 998,98
Cartera de inversiones financieras	2 612 858,47	2 688 619,17
Cartera interior	616 532,51	481 794,59
Valores representativos de deuda	575 345,97	481 794,59
Instrumentos de patrimonio	41 186,54	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 975 053,31	2 182 180,20
Valores representativos de deuda	720 949,42	1.080.127,22
Instrumentos de patrimonio	1 254 103,89	405 500,28
Instituciones de Inversión Colectiva	-	560.750,44
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	135 802,26
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 272,65	24 644,38
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	515 780,67	299 273,11
TOTAL ACTIVO	3 148 259,81	3 075 891,26

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992431

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 142 237,81	2 956 910,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 142 237,81	2 956 910,52
Capital	-	-
Partícipes	2 949 016,18	2 795 883,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	193 221,63	161 027,07
(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	6 022,00	118 980,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 660,17	20 690,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	361,83	98 289,79
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 148 259,81	3 075 891,26
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	499 790,51	5 951 719,44
Compromisos por operaciones largas de derivados	499 790,51	4 687 152,22
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	1 264 567,22
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	499 790,51	5 951 719,44

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992432

CLASE 8ª

**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 2025**
(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(33 718,70)	(32 947,28)
Comisión de gestión	(24 217,79)	(23 623,56)
Comisión de depositario	(3 027,17)	(2 952,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 473,74)	(6 370,73)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(33 718,70)	(32 947,28)
Ingresos financieros	79 900,08	98 590,43
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	34 946,70	(78 266,20)
Por operaciones de la cartera interior	4 335,51	-
Por operaciones de la cartera exterior	(16 946,31)	54 028,92
Por operaciones con derivados	47 557,50	(132 295,12)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17 768,22)	(5 240,10)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	131 813,50	180 516,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	143 436,28	158 229,57
Resultados por operaciones con derivados	(11 622,78)	22 287,19
Otros	-	-
Resultado financiero	228 892,06	195 653,61
Resultado antes de impuestos	195 173,36	162 653,61
Impuesto sobre beneficios	(1 951,73)	(1 626,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	193 221,63	161 027,07

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 2025.

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



OP4992433

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 151 078,38	1 542 935,54
Deudores	30 176,66	34 661,91
Cartera de inversiones financieras	2 076 890,00	1 479 987,00
Cartera interior	2 076 890,00	1 479 987,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 076 890,00	1 479 987,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
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	44 011,72	28 286,63
TOTAL ACTIVO	2 151 078,38	1 542 935,54

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992434

CLASE 8ª

**Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 137 545,24	1 533 931,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 137 545,24	1 533 931,39
Capital	-	-
Partícipes	1 511 758,77	1 331 471,67
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	625 786,47	202 459,72
(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	13 533,14	9 004,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 533,14	9 004,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 151 078,38	1 542 935,54
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
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 2025.

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



0P4992435

CLASE 8ª
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 2025
(Expresada en euros)

	2025	2024 (*)
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	(27 986,06)	(23 743,27)
Comisión de gestión	(23 011,65)	(19 002,51)
Comisión de depositario	(1 840,92)	(1 520,17)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 133,49)	(3 220,59)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(27 986,06)	(22 370,48)
Ingresos financieros	63 472,35	69.283,56
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	516 916,78	45 404 16
Por operaciones de la cartera interior	516 916,78	43 511,90
Por operaciones de la cartera exterior	-	1 892,26
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	79 704,48	112 187,53
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	79 704,48	111 193,01
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	994,52
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	660 093,61	226 875,25
Resultado antes de impuestos	632 107,55	204 504,77
Impuesto sobre beneficios	(6 321,08)	(2 045,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	625 786,47	202 459,72

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 2025.

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



OP4992436

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	10 623 709,18	9 153 925,14
Deudores	52 863,95	191 536,55
Cartera de inversiones financieras	10 417 566,44	8 223 360,75
Cartera interior	4 654 139,38	3 134 149,96
Valores representativos de deuda	2 557 068,00	1 795 734,11
Instrumentos de patrimonio	2 097 071,38	1 338 415,85
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 763 294,71	5 071 461,52
Valores representativos de deuda	-	2 034 303,84
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 763 294,71	3 037 157,68
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	132,35	17 749,27
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	153 278,79	739 027,84
TOTAL ACTIVO	10 623 709,18	9 153 925,14

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992437

CLASE 8ª

Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 599 938,75	9 123 951,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 599 938,75	9 123 951,11
Capital	-	-
Partícipes	8 918 804,26	8 034 656,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 681 134,49	1 089 294,90
(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	23 770,43	29 974,03
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	23 770,43	18 528,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	11 445,52
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 623 709,18	9 153 925,14
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	-	2 347 930,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	2 347 930,89
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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992438

CLASE 8ª

**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 2025**

(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(62 760,15)</u>	<u>(56 678,83)</u>
Comisión de gestión	(48 671,85)	(43 198,78)
Comisión de depositario	(9 734,39)	(8 639,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 353,91)	(4 840,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(62 760,15)	(56 678,83)
Ingresos financieros	224 776,33	358 572,93)
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 023 257,63</u>	<u>822 973,83</u>
Por operaciones de la cartera interior	758 655,53	91 324,48
Por operaciones de la cartera exterior	273 768,21	459 273,87
Por operaciones con derivados	(9 166,11)	272 375,48
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(47 658,44)	(706,51)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>560 500,28</u>	<u>(23 863,54)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	560 964,87	(30 402,12)
Resultados por operaciones con derivados	(464,59)	6 538,58
Otros	-	-
Resultado financiero	1 760 875,80	1 156 976,71
Resultado antes de impuestos	1 698 115,65	1 100 297,88
Impuesto sobre beneficios	(16 981,16)	(11 002,98)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 681 134,49</u>	<u>1 089 294,90</u>

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 2025.

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



OP4992439

CLASE 8ª

**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 833 541,39	6 244 578,62
Deudores	3 444,49	109 106,40
Cartera de inversiones financieras	5 700 198,92	5 942 933,56
Cartera interior	106 800,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	106 800,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 593 398,92	5 942 933,56
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 593 398,92	5 942 933,56
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	129 897,98	192 538,66
TOTAL ACTIVO	5 833 541,39	6 244 578,62

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992440

CLASE 8ª
Dux Umbrella Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 759 200,29	6 071 355,47
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 759 200,29	6 071 355,47
Capital	-	-
Partícipes	4 344 207,89	2 754 665,52
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 414 992,40	3 316 689,95
(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	74 341,10	173 223,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	74 341,10	173 223,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 833 541,39	6 244 578,62
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
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 2025.

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



OP4992441

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 2025

(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	3 120,24
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(107 141,65)</u>	<u>(78 014,27)</u>
Comisión de gestión	(95 271,24)	(68 097,02)
Comisión de depositario	(5 954,45)	(4 256,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 915,96)	(5 661,16)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(107 141,65)	(74 894,03)
Ingresos financieros	13 089,16	12 949,44
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 850 080,28)</u>	<u>896 105,78</u>
Por operaciones de la cartera interior	2 147,62	26 383,36
Por operaciones de la cartera exterior	(1 852 227,90)	869 722,42
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 238,03)	3 067,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3 382 656,05</u>	<u>2 501 050,67</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(13 489,68)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	3 382 656,05	2 619 838,98
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	(105 298,63)
Resultado financiero	1 536 426,90	3 413 173,17
Resultado antes de impuestos	1 429 285,25	3 338 279,14
Impuesto sobre beneficios	(14 292,85)	(21 589,19)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 414 992,40	3 316 689,95

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 2025.

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



OP4992442

CLASE 8ª

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)**

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	11 828 847,38	11 070 155,37
Deudores	733 608,74	703 011,22
Cartera de inversiones financieras	9 373 820,52	8 533 210,56
Cartera interior	4 510 567,20	3 186 939,82
Valores representativos de deuda	4 510 567,20	3 186 939,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 847 931,53	5 317 264,26
Valores representativos de deuda	4 305 268,64	4 748 539,99
Instrumentos de patrimonio	542 662,89	568 724,27
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	15 321,79	29 006,48
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 721 418,12	1 833 933,59
TOTAL ACTIVO	11 828 847,38	11 070 155,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992443

CLASE 8ª

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	11 811 494,04	10 990 712,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11 811 494,04	10 990 712,26
Capital	-	-
Partícipes	11 137 478,76	8 740 427,61
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	674 015,28	2 250 284,65
(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	17 353,34	79 443,11
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	17 353,34	79 443,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11 828 847,38	11 070 155,37
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	11 023 056,23	10 754 540,01
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 023 056,23	10 754 540,01
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	11 023 056,23	10 754 540,01

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992444

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 2025
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(35 065,95)</u>	<u>(31 885,51)</u>
Comisión de gestión	(21 664,97)	(19 876,44)
Comisión de depositario	(7 582,73)	(6 956,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 818,25)	(5 052,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(35 065,95)	(31 885,51)
Ingresos financieros	326 458,29	416 432,49
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>881 060,01</u>	<u>1 714 949,99</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(195 665,20)	422 433,14
Por operaciones con derivados	1 076 725,21	1 292 516,85
Otros	-	-
	(75 541,91)	-
Diferencias de cambio	-	54 311,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(416 086,92)</u>	<u>119 206,67</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	0,09	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(343 558,70)	28 882,70
Resultados por operaciones con derivados	(72 528,31)	90 323,97
Otros	-	-
Resultado financiero	715 889,47	2 304 900,31
Resultado antes de impuestos	680 823,52	2 273 014,80
Impuesto sobre beneficios	(6 808,24)	(22 730,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	674 015,28	2 250 284,65

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 2025.

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



OP4992445

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

ACTIVO	2025	2024 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 332 655,44	5 728 908,90
Deudores	175 304,00	144 644,85
Cartera de inversiones financieras	7 015 903,95	5 275 840,18
Cartera interior	6 090 696,95	4 682 125,15
Valores representativos de deuda	1 867 457,49	1 423 734,12
Instrumentos de patrimonio	4 223 239,46	3.258.391,03
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	922 329,63	591 009,82
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	634 072,20	305.472,88
Instituciones de Inversión Colectiva	288 257,43	285 536,94
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 877,37	2 705,21
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	141 447,49	308 423,87
TOTAL ACTIVO	7 332 655,44	5 728 908,90

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992446

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 310 113,40	5 718 726,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 310 113,40	5 718 726,02
Capital	-	-
Partícipes	5 718 726,02	5 403 078,49
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 591 387,38	315 647,53
(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	22 542,04	10 182,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	22 542,04	10 182,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 332 655,44	5 728 908,90
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024 (*)
Cuentas de compromiso	923 920,00	1 343 155,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	923 920,00	1 343 115,00
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	923 920,00	1 343 115,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2025.

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



OP4992447

CLASE 8ª

**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 2025**

(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(61 147,72)	(52 911,48)
Comisión de gestión	(48 958,02)	(41 245,72)
Comisión de depositario	(5 222,20)	(4 399,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 967,50)	(7 266,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(61 147,72)	(52 911,48)
Ingresos financieros	250 250,06	227 594,78
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 163 197,95	88 866,18
Por operaciones de la cartera interior	1 024 372,44	127 679,06
Por operaciones de la cartera exterior	177 875,51	19 867,12
Por operaciones con derivados	(39 050,00)	(58 680,00)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	377,21	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	254 784,50	55 286,41
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	319 088,91	112 589,25
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 512,17	(54 303,48)
Resultados por operaciones con derivados	(65 816,58)	(2 999,36)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 668 609,72	371 747,37
Resultado antes de impuestos	1 607 462,00	318 835,89
Impuesto sobre beneficios	(16 074,62)	(3 188,36)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 591 387,38	315 647,53

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 2025.

(*) 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 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2025

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 6 180 537,65

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 6 180 537,65

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 2024	29 060 182,95	-	-	7 335 403,82	-	-	36 395 586,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 060 182,95	-	-	7 335 403,82	-	-	36 395 586,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 180 537,65	-	-	6 180 537,65
Aplicación del resultado del ejercicio	7 335 403,82	-	-	(7 335 403,82)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 059 941,58	-	-	-	-	-	2 059 941,58
Reembolsos	(3 875 536,47)	-	-	-	-	-	(3 875 536,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	34 579 991,88	-	-	6 180 537,65	-	-	40 760 529,53



OP4992448

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 2025.

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)



CLASE 8.^a

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 participes 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

	Participes	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 participes	-	-	-	-	-	-	-
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



OP4992449

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



OP4992450

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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/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.



OP4992451

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(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/Efund Rent 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.

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.

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.



OP4992452

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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, adquirió 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:

- 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.



OP4992453

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en 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 pignorararse 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.
- 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.



OP4992454



CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

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 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 y 2024 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios, excepto para Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global cuya comisión de depositaría ha sido del 0,07%, en ambos ejercicios, y para Dux Umbrella/Inversión Global cuya comisión de depositaría ha sido del 0,08%, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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, ascendieron en el ejercicio 2024 a 4.493,03 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.



OP4992455



CLASE 8.ª
INVERSIÓN EN FONDOS DE INVERSIÓN

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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.

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.



OP4992456

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



OP4992457

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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.



OP4992458

CLASE 8.ª

PROVINCIA DE CÁDIZ

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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.



OP4992459

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(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:



OP4992460

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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.



OP4992461

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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.



OP4992462

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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.



OP4992463

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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.



OP4992464

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(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., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva 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 "Participes" 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".



OP4992465

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)****4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Depósitos de garantía	794 406,04	10 114,34	-	-	-	721 822,70	62 469,00
Administraciones Públicas deudoras	185 590,19	9 069,96	30 176,66	52 863,95	3 175,44	11 786,04	78 518,14
Operaciones pendientes de liquidar	34 890,98	436,34	-	-	268,65	-	34 185,99
Otros	131,30	0,03	-	-	0,40	-	130,87
	1 015 018,51	19 620,67	30 176,66	52 863,95	3 444,49	733 608,74	175 304,00

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund 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

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	98 487,26	5 142,80	12 307,87	26 610,54	3 175,44	11 786,04	39 464,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	71 418,38	2 459,86	11 118,73	26 253,41	-	-	31 586,38
Retenciones practicadas en origen	15 684,55	1 487,30	6 750,06	-	-	-	7 467,19
	185 590,19	9 069,96	30 176,66	52 863,95	3 175,44	11 786,04	78 518,14



OP4992466

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025****(Expresada en euros)**

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund 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

El capítulo "Deudores – Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2025 recoge, principalmente, el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar. Al 31 de diciembre de 2024 recogía también las operaciones de venta de valores de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar. Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a su liquidación.

El capítulo "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2025 recoge las plusvalías en moneda extranjera por valoración de tesorería en divisa. Al 31 de diciembre de 2024 recogía el importe pendiente de cobro de las comisiones retrocedidas.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	87 162,77	1 951,73	6 322,74	16 981,16	32 601,86	13 230,66	16 074,62
Operaciones pendientes de liquidar	31 559,22	-	-	-	31 559,22	-	-
Otros	38 478,23	3 708,44	7 210,40	6 789,27	10 180,02	4 122,68	6 467,42
	157 200,22	5 660,17	13 533,14	23 770,43	74 341,10	17 353,34	22 542,04

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	118 171,42	1 778,94	2 045,12	11 141,15	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



OP4992467

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se desglosa tal y como sigue:

	2025						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
I.R.P.F. retenido a partícipes	1,66	-	1,66	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	1 951,73	6 321,08	16 981,16	14 292,88	6 808,24	16 074,62
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio anterior	-	-	-	-	18 309,01	6 422,42	-
	87 162,77	1 951,73	6 322,74	16 981,16	32 601,86	13 230,66	16 074,62

	2024						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent 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

Durante el mes de enero de 2026 y 2025 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2025 y 2024, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OP4992469

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global	
Cuentas en el Depositario							
Cuentas en euros	446 648,55	101 772,86	44 011,72	100 497,31	1 717,98	98 818,51	99 828,17
Cuentas en divisa	1 744 480,94	294 894,19	-	52 381,99	128 180,00	1 267 673,66	1 371,10
Otras cuentas de tesorería							
Cuentas en euros	302 119,51	120 475,82	-	419,49	-	140 975,98	40 248,22
Cuentas en divisa	212 587,77	(1 362,20)	-	-	-	213 949,97	-
	2 705 834,77	515 780,67	44 011,72	153 278,79	129 897,98	1 721 418,12	141 447,49
	2024						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund 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	231 340,89
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	77 083,18
Cuentas en divisa	672 299,74	(2 270,98)	-	(27 160,59)	-	701 731,31	-
	3 401 483,70	299 273,11	28 286,63	739 027,84	192 538,66	1 833 933,59	308 423,87

En el ejercicio 2025 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 2025 hasta el 14 de diciembre de 2025 a €STR un día menos 0,30%, y desde el 15 de diciembre de 2025 hasta el 31 de diciembre de 2025 a €STR un día menos 0,50% (en el ejercicio 2024 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 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 0,30%).



OP4992470

CLASE 8ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2025, los saldos en cuentas corrientes en dólares han estado remunerados entre el 3,02% y el 4,53%, los saldos en cuentas corrientes en libras entre el 3,11% y el 4,72%, los saldos en cuentas corrientes en coronas suecas entre el 1,20% y el 2,57%, los saldos en cuentas corrientes en dólares canadienses entre el 1,82% y el 3,43% y los saldos en cuentas corrientes en coronas danesas entre el 1,22% y 1,97% (en el ejercicio 2024, los saldos en cuentas corrientes en dólares estuvieron 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 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%).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025						
	Dux Umbrella FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Inversión Global
Patrimonio atribuido a partícipes	40 760 529,53	3 142 237,81	2 137 545,24	10 599 938,75	5 759 200,29	11 811 494,04	7 310 113,40
Número de participaciones emitidas	No aplicable	238 489,00	114 413,56	640 467,90	218 414,24	569 136,23	515 847,28
Valor liquidativo por participación	No aplicable	13,18	18,68	16,55	26,37	20,75	14,17
Número de partícipes	439	101	106	119	56	36	21
	2024						
	Dux Umbrella FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund 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



OP4992471

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

(*) Al 31 de diciembre de 2025, existen 90 partícipes que ostentan participaciones en 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 (99 partícipes que ostentaban participaciones en 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 al 31 de diciembre de 2024).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2025 y 2024 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 2025, 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 48,25% y el 22,25% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, respectivamente (2 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 48,12% y el 22,19% al 31 de diciembre de 2024).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2025, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 50,43% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar, (1 partícipe, persona física, poseía participaciones que representaban el 50,28% al 31 de diciembre de 2024).

En relación a Dux Umbrella/Avanti, al 31 de diciembre de 2025, 3 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 26,99%, el 26,85% y el 25,69% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente (3 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 26,41%, el 26,28% y el 25,14% al 31 de diciembre de 2024).

Respecto a Dux Umbrella/Trimming USA Technology, a 31 de diciembre de 2025, 1 partícipe, persona jurídica, posee participaciones que representan el 25,89% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology (2 partícipes, 1 persona física y 1 persona jurídica, poseían participaciones que representaban el 23,04% y el 29,60% al 31 de diciembre de 2024).

Partícipes	2025	2024
Ondainvest S.L.	25,89%	29,60%
Persona física	-	23,04%
	25,89%	52,64%

En Dux Umbrella/Eiffund Renta Variable Global al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen partícipes con participaciones significativas.



OP4992472

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Por último, respecto a Dux Umbrella/Inversión Global, 3 partícipes, 2 personas físicas y 1 persona jurídica, poseen participaciones que representan el 27,67%, 27,67% y 23,41% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Inversión Global, respectivamente al 31 de diciembre de 2025 (3 partícipes, 2 personas físicas y 1 persona jurídica, poseían participaciones que representaban el 27,67%, 27,67% y 23,41% al 31 de diciembre de 2024).

Partícipes	2025	2024
Subot Lines S.L.	23,41%	23,41%
Persona física	27,67%	27,67%
Persona física	27,67%	27,67%
	78,75%	78,75%

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.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, VII, IX, XI, XIV y XVII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

10. 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 2025, 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.



OP4992473

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en 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, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Perdidas Fiscales a compensar".

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.

11. 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.

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 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos I, IV, VI, VIII, XIII, XVI y XVIII se recogen las Adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2025 y 2024.



OP4992474

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 2025 y 2024 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.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, 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 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	91 021,69	5 660,95	91 021,69	-	ES0505122442
TOTALES Renta fija privada cotizada		91 021,69	5 660,95	91 021,69		
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	484 324,28	25,07	484 324,28	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		484 324,28	25,07	484 324,28		
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	14 422,20	-	13 636,28	(785,92)	ES0109067019
Acciones INDITEX	EUR	22 428,83	-	27 550,26	5 121,43	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas a cotización		36 851,03		41 186,54	4 335,51	
TOTAL Cartera Interior		612 197,00	5 686,02	616 532,51	4 335,51	



OP4992475

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 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones VALLEHERMOSO 4,750 2030-05-29	EUR	95 852,70	2 730,93	103 187,04	7 334,34	XS3071337847
Obligaciones FOCYCSA 3,715 2031-10-08	EUR	99 249,53	878,75	99 715,39	465,86	XS2905583014
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,125 2029-03-06	EUR	99 145,18	2 735,35	100 195,20	1 050,02	XS1043097630
Obligaciones DIAGEO PLC 3,125 2031-02-28	EUR	99 745,02	2 653,71	100 041,21	296,19	XS2833390920
Obligaciones ING GROEP NV 3,500 2029-09-03	EUR	99 934,31	1 141,83	101 400,35	1 466,04	XS2891742731
Obligaciones AL TRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	94 800,83	2 571,71	98 155,27	3 354,44	XS1843443190
Obligaciones PORSCHER AUTOMOBIL 3,750 2029-09-27	EUR	19 885,33	201,46	20 223,30	337,97	XS2802891833
Obligaciones HALEON PLC 1,250 2026-03-29	EUR	97 727,70	2 672,89	98 031,66	303,96	XS2462324745
TOTALES Renta fija privada cotizada		706 340,60	15 586,63	720 949,42	14 608,82	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	15 936,61	-	15 351,30	(585,31)	DE0005557508
Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	14 604,05	-	14 924,36	320,31	NL0011794037
Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	12 491,95	-	13 667,50	1 175,55	DE0008404005
Acciones APPLIED MATERIALS	USD	27 149,59	-	33 694,42	6 544,83	US0382221051
Acciones AMAZON.COM	USD	29 821,33	-	31 049,29	1 227,96	US0231351067
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	22 379,46	-	26 720,60	4 341,14	NL0010273215
Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	18 346,14	-	19 842,88	1 496,74	US0258161092
Acciones BANK OF AMERICA	USD	24 273,12	-	25 473,15	1 200,03	US0605051046
Acciones BANCA INTESA	EUR	14 064,55	-	14 968,29	903,74	IT0000072618
Acciones CAP GEMINI	EUR	26 718,74	-	31 437,25	4 718,51	FR0000125338
Acciones CATERPILLAR INC	USD	18 073,30	-	21 947,73	3 874,43	US1491231015
Acciones CHEVRON CORP.	USD	23 081,09	-	22 448,16	(632,93)	US1667641005
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	15 571,95	-	19 112,57	3 540,62	DE0005552004
Acciones ENI SPA	EUR	15 732,28	-	16 737,18	1 004,90	IT0003132476
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	43 458,99	-	54 894,98	11 435,99	US02079K3059
Acciones IBM	USD	15 884,10	-	16 644,27	760,17	US4592001014
Acciones JNJ	USD	26 394,99	-	30 128,86	3 733,87	US4781601046
Acciones JP MORGAN CHASE	USD	33 713,07	-	37 308,90	3 595,83	US46625H1005
Acciones VMH MOET HENNESSY	EUR	32 028,60	-	39 345,00	7 316,40	FR0000121014
Acciones MCDONALD S CORP	USD	17 584,26	-	17 694,00	109,74	US5801351017



OP4992476

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 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones MICROSOFT.	USD	46 759,03	-	46 526,87	(232,16)	US5949181045
Acciones NESTLE SA - R -	CHF	18 301,14	-	20 209,26	1 908,12	CH0038863350
Acciones NVIDIA CORP	USD	32 060,09	-	32 708,99	648,90	US67066G1040
Acciones L OREAL	EUR	18 802,61	-	18 696,60	(106,01)	FR0000120321
Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	18 500,31	-	23 966,49	5 466,18	CH0012032048
Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	15 964,97	-	14 792,85	(1 172,12)	DE0007164600
Acciones WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	20 372,44	-	15 901,20	(4 471,24)	NL0000395903
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	21 094,98	-	22 130,18	1 035,20	US30231G1022
Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	23 350,84	-	21 839,90	(1 510,94)	US7427181091
Acciones TX COMPANIES INC	USD	15 854,07	-	17 001,37	1 147,30	US8725401090
Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	23 937,98	-	22 843,56	(1 094,42)	US57636Q1040
Acciones VISA INC	USD	28 622,60	-	29 560,00	937,40	US92826C8394
Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	17 891,33	-	16 853,67	(1 037,66)	US0028241000
Acciones KLA-TENCOR	USD	14 652,77	-	16 551,83	1 899,06	US4824801009
Acciones HOME DEPOT	USD	24 955,22	-	21 093,00	(3 862,22)	US4370761029
Acciones FACEBOOK	USD	35 642,05	-	31 471,13	(4 170,92)	US30303M1027
Acciones LINDE AG	USD	17 822,17	-	15 972,79	(1 849,38)	IE000S9YS762
Acciones ZOETIS INC	USD	15 407,07	-	13 497,13	(1 909,94)	US98978V1035
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	29 878,45	-	30 939,41	1 060,96	US11135F1012
Acciones APPLE INC	USD	24 699,88	-	26 385,86	1 685,98	US0378331005
Acciones HANNOVER RUECK	EUR	18 120,79	-	18 900,20	779,41	DE0008402215
Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	18 089,77	-	17 026,77	(1 063,00)	DK0062498333
Acciones S&P GLOBAL	USD	15 110,68	-	16 017,13	906,45	US78409V1044
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	17 736,24	-	18 653,70	917,46	DE0007236101
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	12 620,32	-	14 434,42	1 814,10	US79466L3024
Acciones SHERWIN-WILLIAMS	USD	12 564,17	-	11 862,46	(701,71)	US8243481061
Acciones PEPSICO	USD	16 721,92	-	17 106,52	384,60	US7134481081
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	50 133,39	-	50 497,37	363,98	US0846707026
Acciones PULTEGROUP INC	USD	22 112,35	-	19 567,13	82 545,22	US7458671010
Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	16 826,99	-	16 835,01	8,02	US94106L1098
Acciones SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	15 862,81	-	15 759,81	(103,00)	US8288061091



OP4992477

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 2025
 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	21 874,95	-	23 018,76	1 143,81	CA1363751027
Acciones ACCENTURE PLC	USD	31 401,10	-	34 263,60	2 862,50	IE00B4BNMY34
Acciones CENCORA INC	USD	16 283,14	-	17 828,23	1 545,09	US03073E1055
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 197 336,79	-	1 254 103,89	56 767,10	
TOTAL Cartera Exterior		1 903 677,39	15 586,63	1 975 053,31	71 375,92	



OP4992478

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 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125000	USD	499 790,51	501 460,11	2026/03/16
TOTALES Futuros comprados		499 790,51	501 460,11	
TOTALES		499 790,51	501 460,11	



OP4992479

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

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
PROHIBIDA LA REPRODUCCIÓN SIN AUTORIZACIÓN



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	2 557 068,00	132,35	2 557 068,00		ES00000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		2 557 068,00	132,35	2 557 068,00		
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SANTANDER	EUR	263 137,82	-	491 355,58	228 217,76	ES0113900J37
Acciones REPSOL	EUR	175 231,65	-	313 977,30	138 745,65	ES0173516115
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	199 978,35	-	201 761,00	1 782,65	ES0173093024
Acciones ENAGAS	EUR	200 793,86	-	147 937,50	(52 856,36)	ES0130960018
Acciones MAFRE	EUR	399 601,57	-	942 040,00	542 438,43	ES0124244E34
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 238 743,25	-	2 097 071,38	858 328,13	
TOTAL Cartera Interior		3 795 811,25	132,35	4 654 139,38	858 328,13	

OP4992481

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

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones directiva						
Participaciones INVESCO LUXEMBURGO	EUR	951 374,30	-	1 064 353,50	112 979,20	IE000QF66PE6
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	453 460,08	-	448 723,38	(4 736,70)	IE00B6R52143
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	751 016,14	-	849 528,09	98 511,95	IE00BMG6Z448
Participaciones FIDELITY	EUR	946 173,44	-	1 042 572,96	96 399,52	LU1482751903
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	278 977,93	-	649 760,00	370 782,07	DE0005933931
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	964 440,00	426 302,90	FR0007052782
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	177 289,74	27 371,10	IE0005042456
Participaciones JANUS HENDERSON INVESTORS	EUR	442 236,90	-	566 627,04	124 390,14	IE00BFRSYK98
TOTALES Acciones y participaciones directiva		4 511 294,53	-	5 763 294,71	1 252 000,18	
TOTALES Cartera Exterior		4 511 294,53	-	5 763 294,71	1 252 000,18	



OP4992482

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

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones VISCOFAN	EUR	104 652,38	-	106 800,00	2 147,62	ES0184262212
TOTALES Acciones admitidas a cotización		104 652,38	-	106 800,00	2 147,62	
TOTALES Cartera Interior		104 652,38	-	106 800,00	2 147,62	



OP4992483

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

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas a cotización						
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	81 314,56	-	80 148,48	(1 166,08)	US02079K1079
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	128 053,69	-	145 794,63	17 740,94	US5951121038
Acciones NVIDIA CORP	USD	139 300,15	-	134 964,29	(4 335,86)	US67066G1040
Acciones ORACLE CORP	USD	166 902,97	-	165 941,58	(961,39)	US68389X1054
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	264 070,43	-	250 461,87	(13 608,56)	US11135F1012
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	45 477,72	-	47 830,00	2 352,28	DE0007236101
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	75 334,13	-	16 000,00	(59 334,13)	DE0005313704
Acciones CLOUDFLARE INC	USD	229 937,32	-	184 633,53	(45 303,79)	US18915M1071
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	8 803,22	(26 254,37)	US49639K1016
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	183 665,37	-	181 598,37	(2 067,00)	US69608A1088
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	63 025,89	-	8 649,97	(54 375,92)	CA0585861085
Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	3 197,77	(59 806,96)	US0518572096
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	169 026,90	-	160 772,03	(8 254,87)	US00217D1000
Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	159 770,23	-	144 699,76	(15 070,47)	US5738741041
Acciones STEM INC	USD	159 149,94	-	9 609,90	(149 540,04)	US85859N3008
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	597,67	(94 939,56)	NL0015002J03
Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	295 987,52	-	100 802,85	(195 184,67)	US39531G3083
Acciones HIMS & HERS HEALTH INC	USD	156 003,07	-	96 754,56	(59 248,51)	US4330001060
Acciones WOLFSPEED INC	USD	103 061,35	-	59 289,78	(43 771,57)	US97785W1062
Acciones WOLFSPEED INC	USD	0,01	-	1,11	1,10	US977ESC0294
Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	176 947,85	-	38 141,62	(138 806,23)	IL0011681371
Acciones LEDDARTTECH HOLDINGS INC	USD	203 537,72	-	265,63	(203 272,09)	CA52328E1051
Acciones ACCS.ROCKET LAB USA INC	USD	124 389,71	-	148 539,26	24 149,55	US7731211089
Acciones D-WAVE QUANTUM INC	USD	328 582,47	-	329 499,31	916,84	US26740W1099
Acciones RIGETTI COMPUTING INC	USD	404 832,18	-	256 468,33	(148 363,85)	US76655K1034
Acciones IONQ INC	USD	546 830,06	-	424 033,48	(122 796,58)	US46222L1089
Acciones VERTIV HOLDINGS CO	USD	79 376,61	-	68 965,66	(10 410,95)	US92537N1081
Acciones QUANTUM COMPUTING INC	USD	321 895,84	-	170 334,68	(151 561,16)	US74766W1080



OP4992484

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

Anexo V. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración		Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
		inicial	final				
Acciones BEAMR IMAGING LTD	USD	55 422,62	-	-	13 366,59	(42 056,03)	IL0011832438
Acciones INTUITIVE MACHINES INC	USD	247 330,07	-	-	262 538,63	15 208,56	US46125A1007
Acciones OKLO INC	USD	568 087,24	-	-	305 473,49	(262 613,75)	US02156V1098
Acciones NEXANS SA	EUR	40 546,12	-	-	37 740,00	(2 806,12)	FR0000044448
Acciones REALPHA TECH CORP	USD	293 321,03	-	-	62 869,31	(230 451,72)	US75607T1051
Acciones NANO NUCLEAR ENERGY INC	USD	360 383,81	-	-	183 973,71	(176 410,10)	US63010H1086
Acciones NEBIUS GROUP NV	USD	712 940,54	-	-	534 482,83	(178 457,71)	NL0009805522
Acciones BANZAI INTERNATIONAL INC	USD	228 980,43	-	-	41 108,66	(187 871,77)	US06682J4076
Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	38 114,20	-	-	34 821,25	(3 292,95)	US75629V1044
Acciones ARQIT QUANTUM INC	USD	181 857,35	-	-	93 140,47	(88 716,88)	KYG0567U1278
Acciones TSS INC	USD	241 929,61	-	-	72 230,69	(169 698,92)	US87288V1017
Acciones COREWEAVE INC-CLA	USD	543 174,61	-	-	377 995,35	(165 179,26)	US21873S1087
Acciones ONDAS HOLDINGS INC	USD	73 067,35	-	-	83 094,24	10 026,89	US68236H2040
Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	235 942,69	-	-	96 511,92	(139 430,77)	US67079K1007
Acciones CHURCHILL CAPITAL CORP X-A	USD	176 081,81	-	-	157 252,44	(18 829,37)	KYG2130T1085
TOTALES Acciones admitidas a cotización		8 797 252,72	-	-	5 593 398,92	(3 203 853,80)	
TOTALES Cartera Exterior		8 797 252,72	-	-	5 593 398,92	(3 203 853,80)	



OP4992485

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

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749 463,89	38,79	749 463,89	-	ES000000127Z9
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	762 772,70	39,48	762 772,70	-	ES000000128Q6
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749 766,90	38,81	749 766,90	-	ES00000012K95
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749 662,59	38,80	749 662,59	-	ES00000012L60
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749 060,85	38,77	749 060,85	-	ES00000012N35
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749 840,27	38,81	749 840,27	-	ES00000012O67
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		4 510 567,20	233,46	4 510 567,20		
TOTALES Cartera Interior		4 510 567,20	233,46	4 510 567,20		

OP4992486

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

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda Pública						
Letras US TREASURY 3,600 2026-03-19	USD	1 053 906,89	823,42	1 055 615,69	1 708,80	US912797PV33
Letras US TREASURY 3,816 2026-02-26	USD	768 365,11	2 323,54	759 810,97	(8 554,14)	US912797RU32
Letras US TREASURY 3,539 2026-03-12	USD	210 907,88	313,08	211 119,24	211,36	US912797SB42
Letras US TREASURY 3,913 2026-01-13	USD	1 105 626,15	8 972,48	1 096 757,46	(8 868,69)	US912797SF55
Letras US TREASURY 3,647 2026-03-03	USD	424 582,09	1 147,71	422 074,53	(2 507,56)	US912797ST59
Letras US TREASURY 3,627 2026-03-10	USD	762 770,26	1 508,10	759 890,75	(2 879,51)	US912797SY45
TOTALES Deuda Pública		4 326 158,38	15 088,33	4 305 268,64	(20 889,74)	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones AMAZON.COM	USD	45 102,90	-	70 745,21	25 642,31	US0231351067
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	44 135,08	-	136 519,58	92 384,50	US02079K1079
Acciones JNJ	USD	15 343,09	-	20 438,29	5 095,20	US4781601046
Acciones MICROSOFT	USD	50 083,65	-	110 346,90	60 263,25	US5949181045
Acciones FACEBOOK	USD	13 077,84	-	33 719,06	20 641,22	US30303M1027
Acciones APPLE INC	USD	52 476,90	-	129 383,30	76 906,40	US0378331005
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	40 117,82	-	41 510,55	1 392,73	US0846707026
TOTALES Acciones admitidas a cotización		260 337,28	-	542 662,89	282 325,61	
TOTALES Cartera Exterior		4 586 495,66	15 088,33	4 847 931,53	261 435,87	



OP4992487

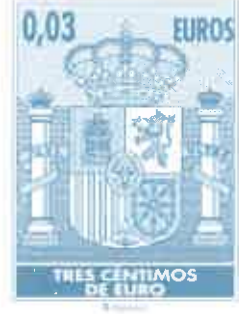
**Dux Umbrella, F.I.
Dux Umbrella/ Effifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.**

Anexo VII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	5 441 490,00	5 520 240,00	2026/03/23
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	5 581 566,23	5 663 008,61	2026/03/23
TOTALES Futuros comprados		11 023 056,23	11 183 248,61	
TOTALES		11 023 056,23	11 183 248,61	



OP4992488

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

Anexo VIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(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	177 993,56	2 791,06	200 027,52	22 033,96	ES0880907003
TOTALES Renta fija privada cotizada		177 993,56	2 791,06	200 027,52	22 033,96	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	1 667 429,97	86,31	1 667 429,97	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 667 429,97	86,31	1 667 429,97	-	
Acciones admitidas a cotización						
Acciones SANTANDER	EUR	85 497,50	-	257 046,82	171 549,32	ES0113900J37
Acciones REPSOL	EUR	131 521,42	-	175 175,00	43 653,58	ES0173516115
Acciones IBERDROLA	EUR	74 238,47	-	146 630,57	72 392,10	ES0144580Y14
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	157 188,35	-	151 700,00	(5 488,35)	ES0173093024
Acciones ENDESA	EUR	80 922,27	-	135 905,31	54 983,04	ES0130670112
Acciones LOGISTA	EUR	59 658,33	-	64 938,72	5 280,39	ES0105027009
Acciones BANKINTER	EUR	81 956,36	-	216 415,80	134 459,44	ES0113679I37
Acciones CAIXABANK	EUR	68 235,43	-	200 241,10	132 005,67	ES0140609019
Acciones ACS	EUR	42 993,08	-	169 700,00	126 706,92	ES0167050915
Acciones ACERINOX	EUR	113 551,47	-	151 920,00	38 368,53	ES0132105018
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	68 103,36	-	63 468,40	(4 634,96)	ES0109067019
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	69 299,85	-	147 250,00	77 950,15	ES0121975009
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	107 564,65	-	100 424,84	(7 139,81)	ES0139140174
Acciones ELECOR	EUR	31 364,74	-	73 350,00	41 985,26	ES0129743318
Acciones ENAGAS	EUR	137 249,79	-	140 705,00	3 455,21	ES0130960018
Acciones FAES	EUR	59 763,75	-	98 040,00	38 276,25	ES0134950F36
Acciones FLUIDRA SA	EUR	78 712,22	-	92 640,00	13 927,78	ES0137650018
Acciones GRIFOLS	EUR	119 555,18	-	128 400,00	8 844,82	ES0171996087
Acciones INDRA	EUR	106 553,38	-	162 948,78	56 395,40	ES0118594417
Acciones INDITEX	EUR	57 345,61	-	128 624,22	71 278,61	ES0148396007
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	77 551,35	-	100 800,00	23 248,65	ES0164180012
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	98 448,11	-	110 426,50	11 978,39	ES0157261019
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	39 312,63	-	124 380,00	85 067,37	ES0178165017
Acciones VISCOFAN	EUR	132 816,00	-	137 291,40	4 475,40	ES0184262212
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	31 836,90	-	85 482,00	53 645,10	ES0177542018
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	44 879,72	-	78 180,00	33 300,28	LU1598757687
Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	69 839,42	-	146 600,00	76 760,58	ES0126775008
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	43 848,10	-	62 150,00	18 301,90	ES0105025003



OP4992489

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

Anexo VIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	190 369,40	-	178 295,00	(12 074,40)	ES0105066007
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	72 180,00	-	89 250,00	17 070,00	ES0105630315
Acciones ACCIONA	EUR	146 142,12	-	185 900,00	39 757,88	ES0125220311
Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	124 298,85	-	118 960,00	(5 338,85)	ES0105777017
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 802 797,81		4 223 239,46	1 420 441,65	
TOTALES Cartera Interior		4 648 221,34	2 877,37	6 090 696,95	1 442 475,61	



OP4992490

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

Anexo VIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones directa						
Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	84.984,82	-	78.300,00	(6.684,82)	PTEDP0AM0009
Acciones VALLOUREC	EUR	67.101,49	-	87.550,20	20.448,71	FR0013506730
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	106.928,31	-	103.620,00	(3.308,31)	PTPTI0AM0006
Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	200.243,53	-	364.602,00	164.358,47	GB00BVGBY890
TOTALES Acciones admitidas a cotización		459.258,15	-	634.072,20	174.814,05	
Acciones y participaciones directa						
Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	210.000,00	-	288.257,43	78.257,43	LU1867103639
TOTALES Acciones y participaciones directa		210.000,00	-	288.257,43	78.257,43	
TOTALES Cartera Exterior		669.258,15	-	922.329,63	253.071,48	



OP4992491

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

**Anexo IX. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)**



CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	923 920,00	934 560,00	2026/03/30
TOTALES Futuros comprados		923 920,00	934 560,00	
TOTALES		923 920,00	934 560,00	



OP4992492

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

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



CLASE 8.ª

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		



OP4992493

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

Anexo X. Cartera de Inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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	BE00035665737
Acciones TOYOTA MOTOR	USD	17 102,56	-	18 796,72	1 694,16	US8923313071
Acciones TMICROELECTRONICS	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	



OP4992494

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

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



CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones directa						
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 directa		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	



OP4992495

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

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

CLASE 8.ª

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 Futuros comprados		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	



OP4992496

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

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

CLASE 8.ª

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 ELECTROR	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 ACERINOX	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	



OP4992497

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

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

CLASE 8.ª

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	



OP4992498

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

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

CLASE 8.ª

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	



OP4992499

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

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

CLASE 8ª

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	



OP4992500

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

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

CLASE 8.ª

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 CLEANSPARK 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 LEDDARTTECH 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 ENERGY 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



OP4992501

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

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

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	55 398,86	-	54 851,55	(547,31)	US02079K3059
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)	



OP4992502

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

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

CLASE 8.ª

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	-	



OP4992503

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

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

CLASE 8.ª

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	



OP4992504

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

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

CLASE 8.^a

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	



OP4992505

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

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

CLASE 8.ª

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	54 410,27	-	47 120,00	(7 290,27)	ES0130960018
Acciones ENAGAS	EUR	143 338,82	-	116 900,00	(26 438,82)	ES0173516115
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 ELECTNOR	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



OP4992506

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

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

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	



OP4992507

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

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

CLASE 8.ª

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	PTPTI0AM0006
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	



OP4992508

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

Anexo XVIII. Cartera de inversiones financieras 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	

CLASE 8.^a



OP4992509



OP4992981

CLASE 8.ª
Dux Umbrella F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

Análisis del mercado financiero y de la economía en 2025

El 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como “liberation day”, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año —con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre— ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros.

En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros.

En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos.

A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento.



OP4992982

CLASE 8.ª
Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%.

Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%.

Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas.

En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

Información sobre la actividad y rentabilidad del fondo

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.



OP4992983

CLASE 8.ª
Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2025

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.

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.



OP4992984

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

Informe de gestión del ejercicio 2025

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.

Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.25

Compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala,

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	616.532,51	23,60%	481.794,59	17,92%
Renta fija nacional.....	575.345,97	22,02%	481.794,59	17,92%
Renta variable nacional.....	41.186,54	1,58%	0,00	0,00%
CARTERA EXTERIOR.....	1.975.053,31	75,59%	2.182.180,20	81,16%
Renta fija extranjera.....	720.949,42	27,59%	1.080.127,22	40,17%
Renta variable extranjera.....	1.254.103,89	48,00%	405.500,28	15,08%
Derivados.....	0,00	0,00%	135.802,26	5,05%
Fondos de inversión extranjeros.....	0,00	0,00%	560.750,44	20,86%
INTERESES.....	21.272,65	0,81%	24.644,38	0,92%
TOTALES	2.612.858,47	100,00%	2.688.619,17	100,00%



OP4992985

CLASE 8.^a
Dux Umbrella, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**

Compartimento Dux Umbrella/Bolsagar

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	2.076.890,00	100,00%	1.479.987,00	100,00%
Renta variable nacional.....	2.076.890,00	100,00%	1.479.987,00	100,00%
TOTALES	2.076.890,00	100,00%	1.479.987,00	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Avanti

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	4.654.139,38	44,68%	3.134.149,96	38,11%
Renta fija nacional.....	2.557.068,00	24,55%	1.795.734,11	21,83%
Renta variable nacional.....	2.097.071,38	20,13%	1.338.415,85	16,28%
CARTERA EXTERIOR.....	5.763.294,71	55,32%	5.071.461,52	61,67%
Renta fija extranjera.....	0,00	0,00%	2.034.303,84	24,74%
Fondos de inversión extranjeros.....	5.763.294,71	55,32%	3.037.157,68	36,93%
INTERESES.....	132,25	0,00%	17.749,27	0,22%
TOTALES	10.417.566,34	100,00%	8.223.360,75	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	106.800,00	1,87%	0,00	0,00%
Renta variable nacional.....	106.800,00	1,87%	0,00	0,00%
CARTERA EXTERIOR.....	5.593.398,92	98,13%	5.942.933,56	100,00%
Renta variable extranjera.....	5.593.398,92	98,13%	5.942.933,56	100,00%
TOTALES	5.700.198,92	100,00%	5.942.933,56	100,00%



OP4992986

CLASE 8ª
Dux Umbrella, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global:

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	4.510.567,20	48,12%	3.186.939,82	37,35%
Renta fija nacional.....	4.510.567,20	48,12%	3.186.939,82	37,35%
CARTERA EXTERIOR.....	4.847.931,53	51,72%	5.317.264,26	62,31%
Renta fija extranjera.....	4.305.268,64	45,93%	4.748.539,99	55,65%
Renta variable extranjera.....	542.662,89	5,79%	568.724,27	6,66%
INTERESES.....	15.321,79	0,16%	29.006,48	0,34%
TOTALES	9.373.820,52	100,00%	8.533.210,56	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Inversión Global

	31.12.25		31.12.24	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	6.090.696,95	86,81%	4.682.125,15	88,75%
Renta fija nacional.....	1.867.457,49	26,62%	1.423.734,12	26,99%
Renta variable nacional.....	4.223.239,46	60,19%	3.258.391,03	61,76%
CARTERA EXTERIOR.....	922.329,63	13,15%	591.009,82	11,20%
Renta variable extranjera.....	634.072,20	9,04%	305.472,88	5,79%
Fondos de inversión extranjeros.....	288.257,43	4,11%	285.536,94	5,41%
INTERESES.....	2.877,37	0,04%	2.705,21	0,05%
TOTALES	7.015.903,95	100,00%	5.275.840,18	64,16%

Resultados del Fondo año 2025

En este ejercicio Dux Umbrella/Aragui-Egala ha obtenido un resultado de 193.221,63 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Bolsagar ha obtenido un resultado de 625.786,47 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Umbrella/Avanti ha obtenido un resultado de 1.681.134,49 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



OP4992987

CLASE 8.^a
Dux Umbrella, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**

En este ejercicio Dux Umbrella/Trimming USA Technology ha obtenido un resultado de 1.414.992,40 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efifund RV Global ha obtenido un resultado de 674.015,28 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Inversión Global ha obtenido un resultado de 1.591.387,38 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

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 6,55%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	2.956.910,52	239.116,21953	12,36600
Año 2025.....	3.142.237,81	238.488,99532	13,175610

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar ha sido de un 41,13%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	1.533.931,39	115.875,94282	13,23770
Año 2025.....	2.137.545,24	114.413,55793	18,68262

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Avanti ha sido de un 18,71%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	9.123.951,11	654.455,03143	13,94130
Año 2025.....	10.599.938,75	640.467,89769	16,55030



OP4992988

CLASE 8^a
Dux Umbrella, F.I.**Informe de gestión del ejercicio 2025**

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Trimming ha sido de un 19,39%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	6.071.355,47	274.886,81450	22,08675
Año 2025.....	5.759.200,29	218.414,23892	26,368250

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efund RV Global ha sido de un 6,51%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	10.990.712,26	564.050,38672	19,485340
Año 2025.....	11.811.494,04	569.136,22695	20,75337

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Inversión Global ha sido de un 27,83%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2024.....	5.718.726,02	515.847,27837	11,08608
Año 2025.....	7.310.113,40	515.847,27837	14,17108

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.



OP4992989

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

Informe de gestión del ejercicio 2025

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.

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.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

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 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 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.



OP4992990

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

Informe de gestión del ejercicio 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2025 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.

Información en materia de sostenibilidad

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