

DUX UMBRELLA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Umbrella, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Valoración de la 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 de las cuentas anuales y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	La gestión del Fondo está encomendada a Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) que actúa 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, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera</i> Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2020. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis. Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Antonio Simón Maestro (15886)

30 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/01368
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

DUX UMBRELLA, FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Al 31 de diciembre de 2020

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 874 596,80	14 765 657,93
Deudores	573 572,54	298 059,47
Cartera de inversiones financieras	14 942 823,22	12 533 770,57
Cartera interior	2 453 803,87	3 309 539,53
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 453 803,87	3 309 539,53
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 476 310,17	9 213 209,89
Valores representativos de deuda	4 625 727,94	2 663 348,08
Instrumentos de patrimonio	5 222 034,14	3 576 655,91
Instituciones de Inversión Colectiva	2 602 581,23	2 918 625,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	25 966,86	54 580,54
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	12 709,18	11 021,15
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 358 201,04	1 933 827,89
TOTAL ACTIVO	18 874 596,80	14 765 657,93

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 806 652,71	14 722 354,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 806 652,71	14 722 354,83
Capital	-	-
Partícipes	17 759 837,70	13 657 038,21
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 046 815,01	1 065 316,62
(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	67 944,09	43 303,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	50 865,19	43 303,10
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 078,90	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 874 596,80	14 765 657,93
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	6 062 745,33	5 178 510,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 465 449,88	1 691 572,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	597 295,45	3 486 938,56
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	6 062 745,33	5 178 510,76

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 896,07	961,56
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(180 257,94)	(131 493,03)
Comisión de gestión	(136 871,90)	(98 143,79)
Comisión de depositario	(15 116,07)	(8 448,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(28 269,97)	(24 900,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(175 361,87)	(130 531,47)
Ingresos financieros	185 690,00	182 530,05
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(710 942,17)	391 590,38
Por operaciones de la cartera interior	(620 665,64)	117 698,58
Por operaciones de la cartera exterior	(280 079,65)	58 229,38
Por operaciones con derivados	189 803,12	215 662,42
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(10 812,57)	1 006,36
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 768 815,51	623 584,26
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	110 831,89	117 546,65
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 255 546,15	494 263,90
Resultados por operaciones con derivados	402 437,47	11 773,71
Otros	-	-
Resultado financiero	1 232 750,77	1 198 711,05
Resultado antes de impuestos	1 057 388,90	1 068 179,58
Impuesto sobre beneficios	(10 573,89)	(2 862,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 046 815,01	1 065 316,62

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 953 710,61	2 874 623,31
Deudores	53 284,98	17 514,55
Cartera de inversiones financieras	2 621 431,91	2 546 638,38
Cartera interior	49 120,00	51 799,50
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	49 120,00	51 799,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 568 528,68	2 490 367,96
Valores representativos de deuda	1 624 433,79	1 027 816,69
Instrumentos de patrimonio	627 669,00	1 030 254,26
Instituciones de Inversión Colectiva	298 017,00	380 616,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	18 408,89	51 681,01
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	3 783,23	4 470,92
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	278 993,72	310 470,38
TOTAL ACTIVO	2 953 710,61	2 874 623,31

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 931 476,32	2 872 099,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 931 476,32	2 872 099,71
Capital	-	-
Partícipes	2 891 876,15	2 491 112,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	39 600,17	380 986,92
(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	22 234,29	2 523,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 155,39	2 523,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	17 078,90	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 953 710,61	2 874 623,31
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	2 021 434,55	3 902 333,89
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 424 139,10	415 395,33
Compromisos por operaciones cortas de derivados	597 295,45	3 486 938,56
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	2 021 434,55	3 902 333,89

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(30 023,38)	(34 397,69)
Comisión de gestión	(22 025,41)	(25 513,73)
Comisión de depositario	(2 753,16)	(3 189,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(400,00)	3 772,44
Otros	(4 844,81)	(9 467,19)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(30 023,38)	(34 397,69)
Ingresos financieros	16 898,14	50 846,80
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(557 838,48)	296 241,18
Por operaciones de la cartera interior	(11 603,85)	29 256,39
Por operaciones de la cartera exterior	49 642,01	158 907,62
Por operaciones con derivados	(595 876,64)	108 077,17
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 831,79	5 886,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	603 732,10	66 220,68
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(1 872,50)	(16 235,09)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	288 618,36	64 439,82
Resultados por operaciones con derivados	316 986,24	18 015,95
Otros	-	-
Resultado financiero	69 623,55	419 194,86
Resultado antes de impuestos	39 600,17	384 797,17
Impuesto sobre beneficios	-	(3 810,25)
RESULTADO DEL EJERCICIO	39 600,17	380 986,92

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 220 946,56	2 621 513,05
Deudores	67 045,25	58 547,25
Cartera de inversiones financieras	2 124 552,09	2 480 213,17
Cartera interior	1 912 142,09	2 257 113,17
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 912 142,09	2 257 113,17
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	212 410,00	223 100,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	212 410,00	223 100,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	29 349,22	82 752,63
TOTAL ACTIVO	2 220 946,56	2 621 513,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 209 486,19	2 613 732,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 209 486,19	2 613 732,53
Capital	-	-
Partícipes	2 522 002,83	2 430 605,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(312 516,64)	183 127,53
(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	11 460,37	7 780,52
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 460,37	7 780,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 220 946,56	2 621 513,05

CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
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 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(33 749,81)	(52 637,36)
Comisión de gestión	(30 858,54)	(47 502,56)
Comisión de depositario	(2 011,23)	(2 714,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	3 156,73	4 046,40
Otros	(4 036,77)	(6 466,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(33 749,81)	(52 637,36)
Ingresos financieros	55 017,36	83 620,97
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(296 914,33)	(183 116,31)
Por operaciones de la cartera interior	(242 847,55)	16,71
Por operaciones de la cartera exterior	(54 066,78)	(183 133,02)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(36 869,86)	337 069,13
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(34 571,70)	133 781,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 298,16)	203 287,39
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(278 766,83)	237 573,79
Resultado antes de impuestos	(312 516,64)	184 936,43
Impuesto sobre beneficios	-	(1 808,90)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(312 516,64)	183 127,53

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 351 671,27	6 675 952,22
Deudores	152 170,51	102 517,34
Cartera de inversiones financieras	4 258 071,00	5 183 617,37
Cartera interior	432 981,78	1 000 626,86
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	432 981,78	1 000 626,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 824 681,11	4 176 440,28
Valores representativos de deuda	1 512 558,91	1 635 531,39
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 304 564,23	2 538 009,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	7 557,97	2 899,53
Otros	-	6 550,23
Intereses de la cartera de inversión	408,11	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 941 429,76	1 389 817,51
TOTAL ACTIVO	6 351 671,27	6 675 952,22

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 343 429,54	6 652 077,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 343 429,54	6 652 077,28
Capital	-	-
Partícipes	6 617 776,32	6 388 071,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(274 346,78)	264 005,93
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 241,73	23 874,94
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 241,73	23 874,94
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 351 671,27	6 675 952,22
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	1 430 952,50	1 276 176,87
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 430 952,50	1 276 176,87
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	1 430 952,50	1 276 176,87

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	513,76	906,43
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(38 164,98)	(11 831,89)
Comisión de gestión	(30 163,05)	(6 837,80)
Comisión de depositario	(6 053,54)	(1 389,70)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	2 771,18	-
Otros	(4 719,57)	(3 604,39)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(37 651,22)	(10 925,46)
Ingresos financieros	57 727,72	34 481,96
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(306 187,23)	254 900,29
Por operaciones de la cartera interior	(368 498,07)	88 425,48
Por operaciones de la cartera exterior	(262 096,36)	58 889,56
Por operaciones con derivados	324 407,20	107 585,25
Otros	-	-
Diferencias de cambio	10 290,16	2 859,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 473,79	(14 643,66)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	143 844,99	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(131 967,69)	(8 401,42)
Resultados por operaciones con derivados	(10 403,51)	(6 242,24)
Otros	-	-
Resultado financiero	(236 695,56)	277 598,12
Resultado antes de impuestos	(274 346,78)	266 672,66
Impuesto sobre beneficios	-	(2 666,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(274 346,78)	264 005,93

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 567 998,90	2 593 569,35
Deudores	14 257,83	119 480,33
Cartera de inversiones financieras	4 307 998,15	2 323 301,65
Cartera interior	59 560,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	59 560,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 248 438,15	2 323 301,65
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 248 438,15	2 323 301,65
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	245 742,92	150 787,37
TOTAL ACTIVO	4 567 998,90	2 593 569,35

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 548 228,68	2 584 445,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 548 228,68	2 584 445,31
Capital	-	-
Partícipes	3 367 216,99	2 347 249,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 181 011,69	237 196,24
(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	19 770,22	9 124,04
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 770,22	9 124,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 567 998,90	2 593 569,35
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
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 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 111,67	55,13
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(76 224,34)	(24 807,25)
Comisión de gestión	(50 585,35)	(18 289,70)
Comisión de depositario	(3 161,62)	(1 155,27)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(11 929,41)	-
Otros	(10 547,96)	(5 362,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(72 112,67)	(24 752,12)
Ingresos financieros	57 842,27	13 580,32
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	27 742,73	23 565,22
Por operaciones de la cartera interior	2 283,83	-
Por operaciones de la cartera exterior	25 458,90	23 565,22
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 151,39)	(7 739,37)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 173 690,75	234 938,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	3 431,10	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 170 259,65	234 938,11
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 253 124,36	264 344,28
Resultado antes de impuestos	1 181 011,69	239 592,16
Impuesto sobre beneficios	-	(2 395,92)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 181 011,69	237 196,24

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	2 780 269,46
Deudores	286 813,97
Cartera de inversiones financieras	1 630 770,07
Cartera interior	-
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	1 622 252,23
Valores representativos de deuda	1 488 735,24
Instrumentos de patrimonio	133 516,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	8 517,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	862 685,42
TOTAL ACTIVO	2 780 269,46

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 774 031,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 774 031,98
Capital	
Partícipes	2 360 965,41
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	413 066,57
(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	6 237,48
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	6 237,48
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 780 269,46
CUENTAS DE ORDEN	2020
Cuentas de compromiso	2 610 358,28
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 610 358,28
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	2 610 358,28

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio comprendido entre el 3 de abril y el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	270,64
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(12 669,32)
Comisión de gestión	(3 239,55)
Comisión de depositario	(1 136,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(4 172,39)
Otros	(4 120,86)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(12 398,68)
Ingresos financieros	1 347,08
Gastos financieros	(3 142,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	422 255,14
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(39 017,42)
Por operaciones con derivados	461 272,56
Otros	-
Diferencias de cambio	(21 783,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	26 788,73
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(69 066,01)
Resultados por operaciones con derivados	95 854,74
Otros	-
Resultado financiero	425 465,25
Resultado antes de impuestos	413 066,57
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	413 066,57

Las Notas 1 a 12, 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 2020.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada				1 046 815,01		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados				1 046 815,01		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	13 657 038,21	-	-	1 065 316,62	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 657 038,21	-	-	1 065 316,62	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos agregados	-	-	-	1 046 815,01	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	1 065 316,62	-	-	(1 065 316,62)	-	-
Operaciones con partícipes	3 998 099,63	-	-	-	-	-
Suscripciones	(960 616,76)	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Remanente precedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	17 759 837,70	-	-	1 046 815,01	-	-
						18 806 652,71

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (*) (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada						1 065 316,62
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas						-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias						-
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados						1 065 316,62
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
Saldos al 31 de diciembre de 2018	7 556 003,94	-	-	(289 334,01)	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 556 003,94	-	-	(289 334,01)	-	7 266 669,93
Total ingresos y gastos reconocidos agregados	-	-	-	1 065 316,62	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(289 334,01)	-	-	289 334,01	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	2 659 667,14	-	-	-	-	-
Reembolsos	(2 613 740,88)	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	6 344 442,02	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	13 657 038,21	-	-	1 065 316,62	-	14 722 354,83

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dux Umbrella, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de marzo de 2018. Tiene su domicilio social en Velázquez 25, 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, Fondo de Inversión 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 20 de julio de 2018 la C.N.M.V. autorizó las fusiones por absorción de Bolsagar SICAV, S.A. (inscrita en el registro de la CNMV con el número 3.112) y de Aragui-Egala SICAV, S.A. (inscrita en el registro de la CNMV con el número 3.346) por parte de los compartimentos de Dux Umbrella, Fondo de Inversión, denominados Dux Umbrella/Bolsagar y Dux Umbrella/Aragui-Egala (compartimentos absorbentes). Dichas operaciones fueron posteriormente aprobadas por las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de las SICAV absorbidas, y acordadas entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, ambas con fecha 18 de septiembre de 2018.

Asimismo, las citadas fusiones fueron ejecutadas mediante el otorgamiento de las pertinentes escrituras públicas el día 16 de noviembre de 2018, tomando los estados financieros del día 15 de noviembre de 2018 para el cálculo de la ecuación de canje.

A efectos mercantiles, las hojas registrales de dichas fusiones quedaron cerradas con carácter provisional en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 14 de diciembre de 2018, causando posteriormente baja en el Registro Administrativo de la C.N.M.V. con fecha 25 de enero de 2019 Bolsagar SICAV S.A. y 18 de enero de 2019 Aragui-Egala SICAV S.A., y quedando definitivamente cerradas las antedichas hojas registrales con fecha 4 de marzo de 2019.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Como consecuencia de estas dos fusiones, Dux Umbrella/Bolsagar y Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimentos de Dux Umbrella, Fondo de Inversión, adquirieron en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de las SICAV absorbidas, quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas sociedades. Por tanto, Bolsagar, SICAV, S.A. y Aragui-Egala, SICAV, S.A. quedaron disueltas y extinguidas sin liquidación.

A la fecha de la fusión, las principales magnitudes financieras de las Sociedades absorbidas se describen en las cuentas anuales del Fondo del ejercicio 2018.

Con fecha 31 de mayo de 2019, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha resuelto 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, FI, al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: Dux Umbrella/Avanti y Dux Umbrella/Trimming USA Technology.

Con fecha 28 de junio de 2019 la C.N.M.V. autorizó la fusión por absorción de Atavanti XXI Inversiones SICAV, S.A. (inscrita en el registro de la CNMV con el número 2.383) por parte del compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión, denominado Dux Umbrella/Avanti (compartimento absorbente). Dicha operación ha sido posteriormente aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la SICAV absorbida, y por acuerdo entre la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria del Fondo, ambas con fecha 27 de agosto de 2019.

Asimismo, la citada fusión ha sido ejecutada mediante el otorgamiento de las pertinentes escrituras públicas el día 17 de octubre de 2019, tomando los estados financieros del día 16 de octubre de 2019 para el cálculo de la ecuación de canje, que como resultado del cociente entre el valor teórico de la Sociedad absorbida y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser de:

- 0,248910 participaciones de Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión, por cada acción de Atavanti XXI Inversiones, SICAV, S.A.

A efectos mercantiles, las hojas registrales de dicha fusión han quedado cerradas con carácter provisional en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 6 de noviembre de 2019, causando posteriormente baja en el Registro Administrativo de la C.N.M.V. 13 de diciembre de 2019 Atavanti XXI Inversiones SICAV S.A., y quedando definitivamente cerradas las antedichas hojas registrales con fecha 17 de febrero de 2020.

Como consecuencia de esta fusión, Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión, ha adquirido en bloque, a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de la SICAV absorbida, quedando plenamente subrogados en cuantos derechos y obligaciones procedan de estas sociedades. Por tanto, Atavanti XXI Inversiones, SICAV, S.A. ha quedado disuelta y extinguida sin liquidación.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Con fecha 31 de enero de 2020, Dux Inversores SGIIC, S.A. acuerda 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 presenta 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.

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.

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 SGIIC, S.A., sociedad participada al 85% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo 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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2020 y 2019 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

Dux Umbrella/Aragui-Egala	0,80%
Dux Umbrella/Bolsagar (1)	1,25%
Dux Umbrella/Avanti	0,50%
Dux Umbrella/Trimming USA Technology	1,60%
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global (2)	0,20%

(1) 1,75% hasta el 25 de julio de 2020

(2) Compartimento constituido en 2020

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 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% excepto para Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, cuya comisión de depositaria ha sido del 0,07%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2020 y 2019 a 4.896,07 y 961,56 euros, respectivamente.

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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la IIC. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia, lo cual no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a las características de la entidad y la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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.

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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

d) 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.

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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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:

- 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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

- 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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de cesión de valores en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de permutas financieras.

i) 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".

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) 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".

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020					2019					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui- Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui- Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology
Depósitos de garantía	418 752,91	35 107,88	-	97 173,94	-	286 471,09	54 382,68	-	-	54 382,68	-
Administraciones Públicas deudoras	147 975,13	18 168,03	67 045,25	53 699,14	8 990,47	72,24	123 475,47	16 924,87	57 048,75	47 350,99	2 150,86
Operaciones pendientes de liquidar	1 109,63	9,07	-	-	1 100,56	-	118 413,11	589,68	1 498,50	-	117 274,34
Otros	5 734,87	-	-	1 297,43	4 166,80	270,64	1 788,21	-	-	783,67	55,13
	573 572,54	53 284,98	67 045,25	152 170,51	14 257,83	286 813,97	298 059,47	17 514,55	58 547,25	102 517,34	119 480,33

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020						2019					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effifund Renta Variable Global	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	30 966,42	1 542,61	9 054,52	10 787,55	9 509,50	72,24	31 870,59	7 127,26	17 139,09	5 453,38	2 150,86	
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Beneficios	5 927,91	-	3 156,73	2 771,18	-	-	-	-	-	-	-	
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	929 68,15	14 940,37	38 406,40	40 140,41	(519,03)	-	71 627,68	8 020,31	21 709,76	41 897,61	-	
Retenciones practicadas en origen	18 112,65	1 685,05	16 427,60	-	-	-	19 977,20	1 777,30	18 199,90	-	-	
	147 975,13	18 168,03	67 045,25	53 699,14	8 990,47	72,24	123 475,47	16 924,87	57 048,75	47 350,99	2 150,86	

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge, principalmente, el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar y las operaciones de venta de valores de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020					2019					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effifund Renta Variable Global	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology
Administraciones Públicas acreedoras	19 359,96	400,00	2 858,16	-	11 929,41	4 172,39	12 001,46	421,55	112,08	7 345,34	4 122,49
Otros	31 505,23	4 755,39	8 602,21	8 241,73	7 840,81	2 065,09	31 301,64	2 102,05	7 668,44	16 529,60	5 001,55
	50 865,19	5 155,39	11 460,37	8 241,73	19 770,22	6 237,48	43 303,10	2 523,60	7 780,52	23 874,94	9 124,04

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2020 y 2019, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020					2019					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Eifund Renta Variable Global	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology
Cartera interior	2 453 803,87	49 120,00	1 912 142,09	432 981,78	59 560,00	-	3 309 539,53	51 799,50	2 257 113,17	1 000 626,86	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 453 803,87	49 120,00	1 912 142,09	432 981,78	59 560,00	-	3 309 539,53	51 799,50	2 257 113,17	1 000 626,86	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera exterior	12 476 310,17	2 568 528,68	212 410,00	3 824 681,11	4 248 438,15	1 622 252,23	9 213 209,89	2 490 387,96	223 100,00	4 176 440,28	2 323 301,65
Valores representativos de deuda	4 625 727,94	1 624 433,79	-	1 512 559,91	-	1 488 735,24	2 603 348,08	1 027 816,69	-	1 635 531,39	-
Instrumentos de patrimonio	5 222 034,14	627 669,00	212 410,00	-	4 248 438,15	133 516,99	3 576 665,81	1 030 254,26	223 100,00	-	2 323 301,65
Instituciones de Inversión Colectiva	2 602 581,23	298 017,00	-	2 304 584,23	-	-	2 918 625,36	380 616,00	-	2 538 009,36	-
Derivados	25 980,86	18 408,89	-	7 557,97	-	-	54 580,54	51 681,01	-	2 899,53	-
Intereses de la cartera de inversión	12 709,18	3 783,23	-	408,11	-	8 517,84	11 021,15	4 470,92	-	6 550,23	-
	14 942 823,22	2 621 431,91	2 124 552,09	4 258 071,00	4 307 998,15	1 630 770,07	12 533 770,57	2 546 638,38	2 480 213,17	5 183 617,37	2 323 301,65

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII y VIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los anexos IX, X, XI, XII, XIII y XIV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020					2019					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology
Cuentas en el Depositario	2 192 011,41	160 627,44	29 349,22	1 153 737,30	245 742,92	612 554,53	1 397 360,39	131 449,21	82 752,63	1 032 371,18	150 787,37
Otras cuentas de tesorería	1 166 189,63	128 366,28	-	787 692,46	-	250 130,89	536 467,50	179 021,17	-	357 446,33	-
	3 358 201,04	278 993,72	29 349,22	1 941 429,76	245 742,92	862 685,42	1 933 827,89	310 470,38	82 752,63	1 389 817,51	150 787,37

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario durante el ejercicio 2020 para las cuentas en euros ha sido del entre 0,00% y -0,30% (del 0,00% en 2019), excepto los saldos en coronas suecas remuneradas al 0,38% (0,38% en el ejercicio 2019) y los dólares americanos remunerados entre el 0,08% y el 1,44% (1,16% y el 1,70% en el ejercicio 2019).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020						2019					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	
Patrimonio atribuido a partícipes	18 806 652,71	2 931 476,32	2 209 486,19	6 343 429,54	4 548 228,68	2 774 031,98	14 722 354,83	2 872 099,71	2 613 732,53	6 652 077,28	2 584 445,31	
Número de participaciones emitidas	No aplicable	273 214,27	251 508,90	658 873,32	297 195,91	243 142,48	No aplicable	271 355,92	263 557,03	662 613,34	236 474,34	
Valor liquidativo por participación	No aplicable	10,73	8,78	9,63	15,30	11,41	No aplicable	10,58	9,92	10,04	10,93	
Número de partícipes	468	129	136	143	38	22	426,00	129,00	139,00	132,00	26,00	

(*) Al 31 de diciembre de 2020, existen 12 partícipes que ostentan participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology y Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global (16 partícipes ostentaban participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti y Dux Umbrella/Trimming USA Technology al 31 de diciembre de 2019)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2020 y 2019 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 2020, 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 42,12% y el 20,05% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 42,40% y el 20,19% al 31 de diciembre de 2019). Adicionalmente, 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 28,54% y el 24,16% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 27,24% y el 22,51% al 31 de diciembre de 2019). En relación a Dux Umbrella/Avanti, 3 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 26,73%, el 27,95% y el 24,97% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente (3 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 28,27%, el 27,04% y el 24,83% al 31 de diciembre de 2019).

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Respecto a Dux Umbrella/Trimming USA Technology, 3 partícipes, 2 personas físicas y 1 persona jurídica poseen participaciones que representan el 26,48%, 44,23% y el 27,37% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 38,58% y el 50,01 al 31 de diciembre de 2019). Por último, respecto a Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, 1 partícipe, persona física posee participaciones que representan el 22,96%. 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, V, VIII, X y XIII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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 2020, 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 para el ejercicio 2020 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.

En el ejercicio 2020, no existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2020. En el ejercicio 2019, la diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del impuesto sobre Sociedades correspondía a la compensación en el ejercicio 2019 de bases imponibles negativas por un importe de 781.883,53 euros.

Al 31 de diciembre de 2020 las bases imponibles negativas pendientes de compensar ascienden a 0 euros (0 euros al 31 de diciembre de 2019)

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.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020.

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 2020 y 2019 han sido de 8 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

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho adicional al descrito en el párrafo anterior que pudiera tener un efecto significativo sobre las presentes cuentas anuales del Fondo.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	53 241,68	-	49 120,00	(4 121,68)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		53 241,68	-	49 120,00	(4 121,68)
TOTAL Cartera Interior		53 241,68	-	49 120,00	(4 121,68)

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0,021 2021-01-26	USD	384 069,30	7,28	384 423,58	354,28
TOTALES Deuda Pública		384 069,30	7,28	384 423,58	354,28
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03-03	EUR	99 861,70	1 674,11	100 173,03	311,33
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	97 844,36	346,38	102 083,90	4 239,54
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	64 488,32	-	66 915,00	2 426,68
Participaciones DB ET PLC	EUR	35 337,54	-	35 671,20	333,66
Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	99 897,35	7,99	100 716,80	819,45
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	12 953,33	40,00	13 169,46	216,13
Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03-10	EUR	99 883,67	602,87	100 069,19	185,52
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	38 364,25	-	36 946,80	(1 417,45)
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,375 2021-04-12	EUR	14 003,12	35,70	14 028,87	25,75
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06-21	EUR	97 545,35	6,90	101 026,74	1 049,62
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	97 128,20	239,24	100 698,00	2 742,99
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	98 996,28	244,85	100 223,78	3 569,80
Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	154 631,06	-	149 292,00	1 227,50
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	16 967,70	115,18	17 317,88	(5 339,06)
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	99 627,12	239,07	101 389,22	350,18
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	1 227 506,47	3 775,95	1 240 010,21	1 762,10
TOTALES Renta fija privada cotizada				1 240 010,21	12 503,74
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ETSY INC	USD	19 158,25	-	29 104,74	9 946,49
Acciones EPIROC AB	SEK	25 604,90	-	31 281,51	5 676,61
Acciones SQUARE INC	USD	19 594,80	-	26 703,20	7 108,40
Acciones TRINITY INDUSTRIES LTD	GBP	14 169,51	-	14 507,29	337,78
Acciones COSTAR GROUP INC	USD	14 278,69	-	15 120,53	841,84
Acciones SEA LTD	USD	17 306,56	-	22 794,16	5 487,60
Acciones OPEN LENDING	USD	11 292,11	-	20 017,18	8 725,07
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	19 526,08	-	24 928,46	5 402,38
Acciones PROSUS NV	EUR	43 386,81	-	44 180,00	793,19
Acciones RIO TINTO	USD	24 058,69	-	27 687,21	3 628,52

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones MCDONALD S CORP	USD	53 411,58	-	70 779,52	17 367,94
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	12 755,38	-	18 960,00	6 204,62
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	20 880,92	-	27 720,00	6 839,08
Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	20 202,92	-	38 310,09	18 107,17
Acciones FACEBOOK	USD	68 204,92	-	67 030,39	(1 174,53)
Acciones BHP BILLITON	USD	11 612,17	-	13 012,96	1 400,79
Acciones MONCLER SPA	EUR	37 005,16	-	50 140,00	13 134,84
Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	11 594,68	-	15 979,71	4 385,03
Acciones LGI HOMES	USD	16 605,72	-	17 316,27	710,55
Acciones TRADEWEB MARKETS	USD	19 564,43	-	22 986,79	3 422,36
Acciones MICROSOFT	USD	26 750,14	-	29 108,99	2 358,85
TOTALES Acciones admitidas a cotización		506 964,42	-	627 669,00	120 704,58
Acciones y participaciones directa					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	126 711,22	-	134 435,00	7 723,78
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	47 473,62	-	52 416,00	4 942,38
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	110 456,38	-	111 166,00	709,62
TOTALES Acciones y participaciones directa		284 641,22	-	298 017,00	13 375,78
TOTAL Cartera Exterior		2 403 181,41	3 783,23	2 550 119,79	146 938,38

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	301 883,71	306 633,68	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		301 883,71	306 633,68	
Compra de acciones call				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	254 986,63	1 942,66	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	139 831,38	1 267,84	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	271 437,38	3 292,30	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	126 000,00	1 616,00	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	330 000,00	6 150,00	19/03/2021
TOTALES Compra de acciones call		1 122 255,39	14 268,80	
Futuros Vendidos				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	70 520,00	71 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros Vendidos		70 520,00	71 000,00	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	105 000,00	3348	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	143 944,07	2791,3	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	138 000,00	3836	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	139 831,38	3619,48	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		526 775,45	13 594,78	
TOTALES		2 021 434,55	405 497,26	

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones GAMESA	EUR	67 580,48	-	231 630,00	164 049,52
Acciones MAFRE	EUR	122 991,06	-	74 871,00	(48 120,06)
Acciones VOCENTO	EUR	30 893,33	-	20 284,00	(10 609,33)
Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	120 538,35	-	25 134,00	(95 404,35)
Acciones EUSKALTEL	EUR	97 316,39	-	105 000,00	7 683,61
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	102 140,89	-	85 580,00	(16 560,89)
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	111 952,09	-	82 866,00	(29 086,09)
Acciones BBVA	EUR	61 978,45	-	48 420,00	(13 558,45)
Acciones SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	8 626,35	-	19 800,00	11 173,65
Acciones INDITEX	EUR	79 752,85	-	80 724,00	971,15
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	59 302,57	-	86 480,00	27 177,43
Acciones IBERDROLA	EUR	43 814,74	-	99 450,00	55 635,26
Acciones REPSOL	EUR	101 837,61	-	67 650,00	(34 187,61)
Acciones BANKIA	EUR	138 736,30	-	43 470,00	(95 266,30)
Derechos REPSOL	EUR	2 505,17	-	2 442,09	(63,08)
Acciones GRIFOLS	EUR	76 363,56	-	67 848,00	(8 515,56)
Acciones TELEFONICA	EUR	298 486,25	-	113 575,00	(184 911,25)
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	43 716,68	-	43 228,00	(488,68)
Acciones ACS	EUR	77 559,01	-	97 740,00	20 180,99
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	99 773,50	-	117 750,00	17 976,50
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	34 385,78	-	110 300,00	75 914,22
Acciones ELECENOR	EUR	184 286,94	-	220 000,00	35 713,06
Acciones ENCE	EUR	72 098,18	-	67 900,00	(4 198,18)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 036 636,53	-	1 912 142,09	(124 494,44)
TOTAL Cartera Interior		2 036 636,53	-	1 912 142,09	(124 494,44)

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	92 309,31	-	65 800,00	(26 509,31)
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	49 970,30	-	54 000,00	4 029,70
Acciones SONAE SGPS	EUR	123 122,15	-	92 610,00	(30 512,15)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		265 401,76	-	212 410,00	(52 991,76)
TOTAL Cartera Exterior		265 401,76	-	212 410,00	(52 991,76)

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones MAFRE	EUR	198 935,62	-	146 556,00	(52 379,62)
Acciones SANTANDER	EUR	264 479,66	-	123 839,17	(140 640,49)
Acciones REPSOL	EUR	169 742,66	-	157 236,75	(12 505,91)
Derechos REPSOL	EUR	5 488,99	-	5 349,86	(139,13)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		638 646,93	-	432 981,78	(205 665,15)
TOTAL Cartera Interior		638 646,93	-	432 981,78	(205 665,15)

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0.079 2021-03-25	USD	1 454 572,35	381,50	1 389 912,50	(64 659,85)
Letras US TREASURY 0.079 2021-03-25	USD	127 937,11	26,61	122 646,41	(5 290,70)
TOTALES Deuda Pública		1 582 509,46	408,11	1 512 558,91	(69 950,55)
Acciones y participaciones directa					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	392 312,72	-	526 050,00	133 737,28
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	654 960,00	116 822,90
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 179 914,67	-	1 009 890,00	(170 024,67)
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	113 664,23	(36 254,41)
TOTALES Acciones y participaciones directa		2 260 283,13	-	2 304 564,23	44 281,10
TOTAL Cartera Exterior		3 842 792,59	408,11	3 817 123,14	(25 669,45)

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Anexo V. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	USD	369 463,30	374 181,02	19/03/2021
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	450 876,00	459 950,52	19/03/2021
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	610 613,20	632 391,32	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		1 430 952,50	1 466 522,86	
TOTALES		1 430 952,50	1 466 522,86	

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	57 276,17	-	59 560,00	2 283,83
TOTALES Acciones admitidas a cotización		57 276,17	-	59 560,00	2 283,83
TOTAL Cartera Interior		57 276,17	-	59 560,00	2 283,83

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	61 433,07	-	47 114,64	(14 318,43)
Acciones TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	42 003,56	-	28 033,21	(13 970,35)
Acciones NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	EUR	40 868,00	-	66 240,00	25 372,00
Acciones CLOUDERA INC	USD	48 259,80	-	56 889,29	8 629,49
Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	96 791,71	-	87 738,74	(9 052,97)
Acciones CHEGG US	USD	66 954,71	-	73 886,55	6 931,84
Acciones MODERNA INC	USD	29 648,52	-	34 181,02	4 532,50
Acciones SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	28 523,82	-	39 154,23	10 630,41
Acciones GODADDY INC CIA A	USD	71 284,67	-	67 849,99	(3 434,68)
Acciones THE TRADE DESK INC	USD	28 854,12	-	32 759,40	3 905,28
Acciones TWILIO INC	USD	52 173,09	-	55 376,06	3 202,97
Acciones OKTA INC	USD	49 647,63	-	51 993,78	2 346,15
Acciones ZOOM VIDEO COMUNICATIONS	USD	68 638,99	-	55 183,02	(13 455,97)
Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	47 642,22	-	51 590,53	3 948,31
Acciones HUBSPOT INC	USD	36 143,83	-	38 912,76	2 768,93
Acciones SPLK US	USD	69 596,60	-	55 585,46	(14 011,14)
Acciones POWER INTEGRATIONS INC	USD	45 036,59	-	46 870,88	1 834,29
Acciones ROKU INC	USD	39 502,31	-	40 736,98	1 234,67
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	53 486,95	-	58 139,14	4 652,19
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	35 718,35	-	51 978,24	16 259,89
Acciones NOVAVAX INC	USD	64 401,86	-	54 726,60	(9 675,26)
Acciones FLEX LNG LTD	USD	27 205,26	-	21 471,51	(5 733,75)
Acciones VELOCITY LIDAR INC	USD	34 527,25	-	27 998,86	(6 528,39)
Acciones TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	34 238,55	-	35 620,63	1 382,08
Acciones DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	34 425,70	-	37 025,07	2 599,37
Acciones TASEKO MINES LTD	USD	42 480,28	-	47 507,26	5 026,98
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	58 797,76	-	84 430,09	25 632,33
Acciones FIVE9 INC	USD	32 152,39	-	35 663,16	3 510,77
Acciones ZSCALER INC	USD	37 265,45	-	49 006,58	11 741,13
Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	60 807,47	-	65 229,23	4 421,76
Acciones INVENTIVA SA	EUR	58 481,73	-	58 600,00	118,27
Acciones RINGCENTRAL INC	USD	24 886,76	-	30 998,32	6 111,56
Acciones FISERV INC	USD	76 586,94	-	74 506,56	(2 080,38)
Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	39 134,02	-	40 664,59	1 530,57
					49

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones GREEN DOT CORP	USD	35 353,94	-	31 949,61	(3 404,33)
Acciones MAGNITE INC	USD	32 470,57	-	50 239,25	17 768,68
Acciones PELTON INTERACTIVE INC	USD	51 359,92	-	62 050,63	10 690,71
Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	79 747,08	-	64 210,05	(15 537,03)
Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	30 495,91	3 803,38
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	52 586,39	-	53 433,40	847,01
Acciones COCA COLA	USD	38 514,23	-	39 874,03	1 359,80
Acciones APPLE INC	USD	102 608,00	-	108 535,44	5 927,44
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	60 427,63	-	71 628,97	11 201,34
Acciones ABBVIE	USD	33 994,98	-	35 057,87	1 062,89
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	40 877,68	-	31 613,27	(9 264,41)
Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	41 666,58	-	43 237,50	1 570,92
Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	40 918,79	-	45 306,94	4 388,15
Acciones QUALCOMM	USD	61 192,89	-	62 304,20	1 111,31
Acciones NVIDIA CORP	USD	86 964,56	-	85 428,00	(1 536,56)
Acciones GILEAD SCIENCES	USD	72 672,67	-	47 654,49	(25 018,18)
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	35 509,33	-	43 046,09	7 536,76
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	62 159,85	-	79 510,00	17 350,15
Acciones IBM	USD	61 219,38	-	51 482,56	(9 736,82)
Acciones CISCO SYSTEMS	USD	76 157,47	-	73 207,64	(2 949,83)
Acciones CIENA CORP.	USD	45 257,84	-	47 552,25	2 294,41
Acciones BMV	USD	45 086,46	-	40 590,57	(4 495,89)
Acciones AMAZON.COM	USD	64 019,94	-	66 601,16	2 581,22
Acciones ANALOG DEVICES	USD	47 815,86	-	48 335,04	519,18
Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	43 021,62	-	33 454,66	(9 566,96)
Acciones SQUARE INC	USD	44 716,66	-	53 406,40	8 689,74
Acciones MICROSOFT	USD	93 142,52	-	90 965,61	(2 176,91)
Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	33 982,95	-	34 161,06	178,11
Acciones AMGEN INC	USD	62 936,76	-	56 419,78	(6 516,98)
Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	48 775,26	-	56 868,84	8 093,58
Acciones SYMANTEC CORP	USD	38 633,17	-	33 994,52	(4 638,65)
Acciones SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	44 028,13	-	46 169,89	2 141,76
Acciones CANADA GOOSE HOLDINGS INC	USD	46 763,23	-	31 655,97	(15 107,26)
Acciones SERVINOW INC	USD	55 017,17	-	58 530,04	3 512,87
Acciones SKYWORKS SOLUTION INC	USD	50 580,33	-	50 020,04	(560,29)
					50

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	51 512,46	-	47 591,10	(3 921,36)
Acciones GENERAL DYNAMICS CORP	USD	70 827,56	-	60 864,59	(9 962,97)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	56 648,97	-	58 760,00	2 111,03
Acciones FRONTLINE LTD	USD	112 623,63	-	71 228,17	(41 395,46)
Acciones TESLA MOTORS INC	USD	20 573,93	-	28 860,58	8 286,65
Acciones VMWARE INC	USD	37 293,02	-	34 418,22	(2 874,80)
Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	33 853,32	-	41 912,40	8 059,08
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	36 134,93	-	43 560,00	7 425,07
Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	47 927,87	-	66 087,28	18 159,41
Acciones ALBEMARLE	USD	33 696,99	-	36 199,75	2 502,76
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	61 566,04	-	54 606,36	(6 959,68)
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	101 740,47	-	102 269,85	529,38
Acciones GOLAR	USD	40 542,51	-	39 425,79	(1 116,72)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		4 199 414,03	-	4 248 438,15	49 024,12
TOTAL Cartera Exterior		4 199 414,03	-	4 248 438,15	49 024,12

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/EFIFUND Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 1,125 2021-02-15	USD	255 642,53	1 378,42	246 714,04	(8 928,49)
Bonos US TREASURY 1,187 2022-03-15	USD	274 933,94	145,86	253 614,77	(21 319,17)
Letras US TREASURY 0,050 2021-02-11	USD	254 181,74	29,25	245 343,65	(8 838,09)
Letras US TREASURY 0,036 2021-03-25	USD	246 473,33	7,78	245 338,08	(1 135,25)
Bonos US TREASURY 3,937 2021-02-15	USD	259 297,20	4 753,33	250 177,56	(9 119,64)
Bonos US TREASURY 1,812 2021-02-15	USD	256 536,36	2 203,20	247 547,14	(8 989,22)
TOTALES Deuda Pública		1 547 065,10	8 517,84	1 488 735,24	(58 329,86)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones AMAZON.COM	USD	20 794,57	-	23 976,42	3 181,85
Acciones GOOGLE INC-CL. A	USD	17 930,90	-	20 061,61	2 130,71
Acciones JNJ	USD	7 427,07	-	7 466,39	39,32
Acciones MICROSOFT	USD	27 414,96	-	28 927,06	1 512,10
Acciones FACEBOOK	USD	11 102,70	-	11 842,04	739,34
Acciones APPLE INC	USD	29 534,35	-	41 243,47	11 709,12
TOTALES Acciones admitidas a cotización		114 204,55	-	133 516,99	19 312,44
TOTAL Cartera Exterior		1 661 269,65	8 517,84	1 622 252,23	(39 017,42)

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/EFIFUND, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	1 882 543,28	1 901 231,04	19/03/2021
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	727 815,00	733 150,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		2 610 358,28	2 634 381,04	
TOTALES		2 610 358,28	2 634 381,04	

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	44 317,33	-	51 799,50	7 482,17
TOTALES Acciones admitidas cotización		44 317,33	-	51 799,50	7 482,17
TOTAL Cartera Interior		44 317,33	-	51 799,50	7 482,17

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras TREASURY BILL 1,500 2020-01-30	USD	45 019,12	13,55	44 474,00	(545,12)
Letras TREASURY BILL 1,552 2020-01-28	USD	139 505,73	159,31	137 760,14	(1 745,59)
Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03-10	EUR	99 766,50	602,16	100 826,51	1 060,01
Bonos BANCO DE SANTANDER 1,125 2025-01-17	EUR	99 574,94	1 140,25	103 408,93	3 833,99
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	97 144,95	343,89	101 878,87	4 733,92
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	99 502,82	238,77	101 078,53	1 575,71
Obligaciones DANONE 0,709 2024-11-03	EUR	99 616,93	120,76	103 102,03	3 485,10
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06-21	EUR	99 972,96	10,89	100 953,34	980,38
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,375 2021-04-12	EUR	14 006,09	35,70	14 071,75	65,66
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03-03	EUR	99 721,15	1 671,71	102 249,67	2 528,52
Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	99 854,02	18,82	100 738,70	884,68
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	16 956,70	115,11	17 274,22	317,52
TOTALES Deuda Pública		1 010 641,91	4 470,92	1 027 816,69	17 174,78
Acciones admitidas cotización					
Acciones AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	15 739,44	-	15 146,98	(592,46)
Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	15 443,01	-	15 159,45	(283,56)
Acciones INCYTE CORP	USD	16 665,26	-	15 556,74	(1 108,52)
Participaciones ETF SECURITIES	EUR	12 616,39	-	12 702,00	85,61
Acciones EPIROC AB-A	SEK	48 299,17	-	56 582,52	8 283,35
Acciones MYLAN NV	USD	24 963,45	-	25 066,81	103,36
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	49 399,78	-	49 320,00	(79,78)
Acciones LINDE AG	EUR	18 094,29	-	19 080,00	985,71
Acciones COLRUYT SA	EUR	28 356,22	-	27 888,00	(468,22)
Acciones BECTON DICKINSON AND CO	USD	12 089,55	-	12 113,40	23,85
Acciones NUCOR CORPORATION	USD	15 312,60	-	15 040,09	(272,51)
Acciones HUGO BOSS AG	EUR	12 905,44	-	12 978,00	72,56
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	103 584,87	-	104 888,00	1 303,13
Acciones MACY S INC	USD	11 696,06	-	12 114,73	418,67
Acciones JD.COM INC	USD	23 475,54	-	25 106,00	1 630,46
Acciones LEGG MASON	USD	13 057,35	-	12 795,30	(262,05)
Acciones ABIOMED	USD	14 768,33	-	15 195,97	427,64
Acciones THE GAP	USD	22 292,62	-	22 048,82	(243,80)
Acciones TRIPADVISOR INC	USD	10 911,13	-	10 824,87	(86,26)
Acciones BAYER A.G.	EUR	19 841,55	-	21 843,00	2 001,45

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	66 611,54	-	78 888,30	12 276,76
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	37 312,89	-	36 631,00	(681,89)
Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	18 014,74	-	21 022,50	3 007,76
Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	43 867,77	-	45 733,12	1 865,35
Acciones ASTRAZENECA	USD	20 964,71	-	26 648,85	5 684,14
Acciones AKZO NOBEL	EUR	12 890,03	-	13 596,00	705,97
Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	31 594,90	-	31 213,00	(381,90)
Acciones AGEAS	EUR	18 282,13	-	21 072,00	2 789,87
Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	14 657,93	-	15 481,92	823,99
Acciones ABN AMRO HOLDING NV	EUR	52 093,70	-	51 904,00	(189,70)
Acciones LIMITED BRANDS INC	USD	11 735,12	-	11 298,77	(436,35)
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	26 832,64	-	27 027,20	194,56
Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	40 216,36	-	40 963,83	747,47
Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	23 183,86	-	23 212,19	28,33
Acciones AUTOZONE INC	USD	10 376,54	-	10 612,06	235,52
Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	10 548,94	-	11 012,83	463,89
Acciones ALCON INC USD	USD	63 661,51	-	62 486,01	(1 175,50)
TOTALES Acciones admitidas cotización		992 357,36	-	1 030 254,26	37 896,90
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	22 509,78	-	22 704,00	194,22
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	298 679,19	-	340 380,00	41 700,81
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	17 202,34	-	17 532,00	329,66
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		338 391,31	-	380 616,00	42 224,69
TOTAL Cartera Exterior		2 341 390,58	4 470,92	2 438 686,95	97 296,37

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo X. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	37 480,00	37 290,00	20/03/2020
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125000	USD	251 420,33	251 247,11	16/03/2020
Futuro INDICE EURO STOXX BANKS 50	EUR	126 495,00	130 815,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		415 395,33	419 352,11	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	910 000,00	12 824,00	19/06/2020
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	1792 000,00	22 344,00	19/06/2020
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	269 614,45	8 551,58	18/09/2020
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	515 324,11	7 393,55	19/06/2020
TOTALES Emisión de opciones "put"		3 486 938,56	51 113,13	
TOTALES		3 902 333,89	470 465,24	

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	99 773,50	-	123 000,00	23 226,50
Derechos REPSOL	EUR	3 013,76	-	3 001,19	(12,57)
Acciones IBERDROLA	EUR	24 513,78	-	64 260,00	39 746,22
Acciones TELEFONICA	EUR	294 222,87	-	193 037,00	(101 185,87)
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	111 952,09	-	90 006,00	(21 946,09)
Acciones GAMESA	EUR	77 234,83	-	125 080,00	47 845,17
Acciones BBVA	EUR	42 577,51	-	39 864,00	(2 713,51)
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	42 235,59	-	52 000,00	9 764,41
Acciones REPSOL	EUR	94 868,40	-	97 510,00	2 641,60
Acciones ACS	EUR	74 714,20	-	114 080,00	39 365,80
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	52 846,13	-	76 650,00	23 803,87
Acciones ELECTOR	EUR	198 043,10	-	235 425,00	37 381,90
Acciones ENCE	EUR	39 456,32	-	40 370,00	913,68
Acciones GRIFOLS	EUR	51 309,73	-	94 290,00	42 980,27
Acciones INDITEX	EUR	77 398,56	-	94 350,00	16 951,44
Acciones MAFRE	EUR	122 991,06	-	110 920,00	(12 071,06)
Acciones SOL MELIA	EUR	80 907,31	-	78 600,00	(2 307,31)
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	34 385,78	-	105 400,00	71 014,22
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	102 140,89	-	140 690,00	38 549,11
Acciones BANKIA	EUR	161 859,02	-	66 587,50	(95 271,52)
Acciones VOCENTO	EUR	53 361,20	-	46 550,00	(6 811,20)
Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	117 557,45	-	70 732,48	(46 824,97)
Acciones IAR ESPAÑA REAL STATE	EUR	75 970,89	-	78 100,00	2 129,11
Acciones EUSKAL TEL	EUR	105 426,09	-	116 610,00	11 183,91
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 138 760,06	-	2 257 113,17	118 353,11
TOTAL Cartera Interior		2 138 760,06	-	2 257 113,17	118 353,11

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	98 902,83	-	95 700,00	(3 202,83)
Acciones SONAE SGPS	EUR	123 122,15	-	127 400,00	4 277,85
TOTALES Acciones admitidas cotización		222 024,98	-	223 100,00	1 075,02
TOTAL Cartera Exterior		222 024,98	-	223 100,00	1 075,02

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones REPSOL	EUR	167 801,05	-	244 123,25	76 322,20
Derechos REPSOL	EUR	7 430,60	-	7 413,08	(17,52)
Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	EUR	199 147,01	-	357 552,00	158 404,99
Acciones MAFRE	EUR	198 935,62	-	217 120,00	18 184,38
Acciones SANTANDER	EUR	264 479,66	-	174 418,53	(90 061,13)
TOTALES Acciones admitidas cotización		837 793,94	-	1 000 626,86	162 832,92
TOTAL Cartera Interior		837 793,94	-	1 000 626,86	162 832,92

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras[TREASURY BILL]1,864 2020-03-26	USD	1135 205,14	5 441,99	1104 075,63	(31 129,51)
Letras[TREASURY BILL]1,496 2020-03-26	USD	541 625,57	1 108,24	531 455,76	(10 169,81)
TOTALES Deuda Pública		1 676 830,71	6 550,23	1 635 531,39	(41 299,32)
Acciones y participaciones Directiva					
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1179 914,67	-	1185 408,00	5 493,33
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	701 280,00	163 142,90
Participaciones SHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	140 481,36	(9 437,28)
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	392 312,72	-	510 840,00	118 527,28
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 260 283,13	-	2 538 009,36	277 726,23
TOTAL Cartera Exterior		3 937 113,84	6 550,23	4 173 540,75	236 426,91

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	464 030,74	467 784,61	20/03/2020
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	430 843,89	431 721,01	20/03/2020
Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	USD	381 302,24	380 919,29	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		1 276 176,87	1 280 424,91	
TOTALES		1 276 176,87	1 280 424,91	

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones QUALCOMM	USD	42 558,72	-	47 156,60	4 597,88
Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	51 280,61	-	51 924,10	643,49
Acciones QUIMICA Y MINERA CHILE	USD	111 713,53	-	95 100,66	(16 612,87)
Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	68 818,84	-	78 745,77	9 926,93
Acciones TESLA MOTORS INC	USD	31 069,81	-	37 264,39	6 194,58
Acciones FRONTLINE LTD	USD	38 030,22	-	45 822,20	7 791,98
Acciones APPLE INC	USD	17 948,74	-	26 158,03	8 209,29
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	50 680,39	-	56 301,44	5 621,05
Acciones FIRST SOLAR INC	USD	84 866,34	-	74 772,85	(10 093,49)
Acciones APPLIED MATERIALS	USD	40 723,26	-	43 499,02	2 775,76
Acciones STMICROELECTRONICS	USD	36 468,25	-	35 956,71	(511,54)
Acciones GENERAL DYNAMICS CORP	USD	32 684,17	-	31 418,14	(1 266,03)
Acciones NVIDIA CORP	USD	24 330,93	-	31 440,41	7 109,48
Acciones MICROSOFT	USD	48 681,44	-	56 190,99	7 509,55
Acciones INTEL	USD	52 563,42	-	53 313,74	750,32
Acciones CORNING	USD	65 711,38	-	58 344,47	(7 366,91)
Acciones CISCO SYSTEMS	USD	65 408,74	-	68 355,60	2 946,86
Acciones CIENA CORP.	USD	75 064,97	-	76 055,59	990,62
Acciones CHEVRON CORP.	USD	54 663,46	-	53 674,51	(988,95)
Acciones BOEING	USD	64 373,58	-	62 389,45	(1 984,13)
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	USD	46 827,78	-	52 724,03	5 896,25
Acciones AMAZON.COM	USD	103 582,27	-	98 762,16	(4 820,11)
Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	50 760,97	-	53 157,85	2 396,88
Acciones FLEX LNG LTD	USD	45 342,10	-	48 537,77	3 195,67
Acciones SEATTLE GENETICS INC	USD	35 237,73	-	33 587,92	(1 649,81)
Acciones SPLK US	USD	41 016,08	-	40 024,05	(992,03)
Acciones ENPHASE ENERGY INC	USD	34 921,08	-	34 914,48	(6,60)
Acciones POWER INTEGRATIONS INC	USD	42 356,44	-	44 053,98	1 697,54
Acciones QORVO INC	USD	36 258,92	-	36 237,75	(21,17)
Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	41 700,28	-	51 443,08	9 742,80
Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	40 358,79	-	37 589,52	(2 769,27)
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	40 583,00	-	43 463,39	2 880,39
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	40 566,20	-	41 199,00	632,80
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	52 339,81	-	58 758,24	6 418,43
					63

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones TERADYNE INC	USD	58 194,54	-	60 751,83	2 557,29
Acciones BEFESA SA	EUR	50 620,26	-	53 200,00	2 579,74
Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	47 195,76	-	47 318,72	122,96
Acciones CANADA GOOSE HOLDINGS INC	USD	82 734,95	-	74 249,06	(8 485,89)
Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	81 201,91	-	66 969,54	(14 232,37)
Acciones SYMANTEC CORP	USD	40 520,10	-	45 465,88	4 945,78
Acciones SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	5 513,20	-	6 759,31	1 246,11
Acciones SERVINOW INC	USD	69 396,45	-	75 446,29	6 049,84
Acciones XILINX INC	USD	100 407,78	-	87 092,46	(13 315,32)
Acciones ROKU INC	USD	54 459,23	-	47 710,67	(6 748,56)
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 299 736,43	-	2 323 301,65	23 565,22
TOTAL Cartera Exterior		2 299 736,43	-	2 323 301,65	23 565,22

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2020

La aprobación de algunas vacunas contra el Covid 19 ha dado visibilidad al fin de la pandemia y el mercado de renta variable ha reaccionado muy positivamente ante la más cercana posibilidad de una vuelta a la normalidad, viéndose una rotación sectorial en los mercados, de crecimiento hacia valor. En EEUU, el Nasdaq Composite se ha revalorizado el 43,64%, el S&P 500 el 16,26% y el Dow Jones el 7,25 %. El Nikkei de Japón se ha revalorizado un 16,01%. En Europa, por el contrario, los resultados han sido peores: El Ibex 35 se ha depreciado un 15,45%, el Euro Stoxx 50 un 5,14%, el Ftse 100 el 14,34%. Todas estas rentabilidades corresponden a las monedas de los respectivos índices.

Aún quedan algunas incertidumbres sobre las vacunas, principalmente sobre la duración de la inmunidad, el % de población dispuesta a ponérsela y el plazo para lograr la inmunidad colectiva. Este plazo está supeditado al ritmo de suministro y de vacunación que en esta primera fase se están desarrollando de forma desigual. Hay países, como Israel, donde el ritmo de vacunación es muy alto mientras que en otros, como puede ser España, el ritmo de vacunación es menor. Mientras tanto, han aparecido nuevas cepas de este virus y se ha producido un repunte importante del número de contagios y hospitalizaciones, que en parte pueden atribuirse a la llegada del invierno y a la relajación de las medidas restrictivas durante las recientes fiestas de Navidad y Año Nuevo. Las Autoridades se han visto obligadas a tomar nuevas medidas para frenar el número de contagios: cierres perimetrales de muchos municipios y provincias, limitaciones a las reuniones, distanciamiento, toques de queda nocturnos, disminución de las horas de cierre de los establecimientos, etc. Estas medidas no se están tomando de la misma forma en todas las Comunidades. Sería deseable una mayor coordinación y unificación de criterios.

Una vez que desaparezca la incertidumbre del Covid confluirán numerosos factores positivos que harán posible la recuperación económica, entre ellos los siguientes:

- Combinación de fuertes políticas fiscales y monetarias claramente expansivas. La Fed y el BCE continúan con amplios programas de recompra de activos, sin que se esperen subidas de los tipos de interés en el medio plazo. Tampoco se esperan repuntes significativos de la inflación.
- La incertidumbre y los confinamientos por el Coronavirus han elevado la tasa de ahorro tanto en EEUU como en Europa. La tranquilidad que traerá la vacuna implicará un traslado de estas tasas de ahorro al consumo.
- Sorprendente fortaleza de la economía China con una recuperación en V casi perfecta.
- La victoria de Biden permite esperar una mayor tranquilidad en el comercio mundial. El nuevo Gobierno de EEUU continuará siendo exigente con China pero la normalidad en las formas será positiva.
- El reciente acuerdo entre el Reino Unido y la Unión Europea sobre el Brexit.

La economía mundial espera recuperar a finales de 2021 los niveles de 2019. Esta recuperación no va a ser igual en todas las economías. El mayor crecimiento se espera en China. También en EEUU. En Europa la recuperación será más lenta, afectada por las restricciones del 4T de 2020 y por las divergencias entre sus distintas economías. El fondo Next Generation será clave para esta zona económica en los próximos años.

2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO

2.1 Política de inversiones.

La política de inversión de Dux Umbrella/Aragui-Egala, se centra en renta fija y variable, así como en derivados, incluyéndose dentro de la renta fija las acciones preferentes y dentro de la renta variable las acciones españolas, acciones internacionales y fondos de inversión nacionales e internacionales.

La política de inversión de Dux Umbrella/Bolsagar, se centra en valores de renta variable nacionales e internacionales.

La política de inversión que sigue Dux Umbrella/Avanti, se centra en renta fija y variable, así como en derivados, incluyéndose dentro de la renta variable las acciones españolas, las europeas y fondos de inversión nacionales e internacionales.

La política de inversión que sigue Dux Umbrella/Trimming USA Technology, se centra en renta variable internacional, especialmente en valores tecnológicos.

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad 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, modificada por la Ley 31/2011, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.20

Compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala

	31.12.20		31.12.19	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	49.120,00	1,87%	51.799,50	2,03%
Renta variable nacional	49.120,00	1,87%	51.799,50	2,03%
CARTERA EXTERIOR	2.568.528,68	97,98%	2.490.367,96	97,79%
Renta fija extranjera	1.624.433,79	61,97%	1.027.816,69	40,36%
Renta variable extranjera	627.669,00	23,94%	1.030.254,26	40,46%
Derivados.....	18.408,89	0,70%	51.681,01	2,03%
Fondos de inversión extranjeros	298.017,00	11,37%	380.616,00	14,95%
INTERESES	3.783,23	0,15%	4.470,92	0,18%
TOTALES	2.621.431,91	100,00%	2.546.638,38	100,00%

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

Compartimento Dux Umbrella/Bolsagar

	31.12.20		31.12.19	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	1.912.142,09	90,00%	2.257.113,17	91,00%
Renta variable nacional	1.912.142,09	90,00%	2.257.113,17	91,00%
CARTERA EXTERIOR	212.410,00	10,00%	223.100,00	9,00%
Renta variable extranjera	212.410,00	10,00%	223.100,00	9,00%
TOTALES	2.124.552,09	100,00%	2.480.213,17	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Avanti

	31.12.20		31.12.19	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	432.981,78	10,17%	1.000.626,86	19,30%
Renta variable nacional	432.981,78	10,17%	1.000.626,86	19,30%
CARTERA EXTERIOR	3.824.681,11	89,82%	4.176.440,28	80,57%
Renta fija extranjera	1.512.558,91	35,52%	1.635.531,39	31,55%
Fondos de inversión extranjeros	2.304.564,23	54,12%	2.538.009,36	48,96%
Derivados	7.557,97	0,18%	2.899,53	0,06%
INTERESES	408,11	0,01%	6.550,23	0,13%
TOTALES	4.258.071,00	100,00%	5.183.617,37	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology

	31.12.20		31.12.19	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	59.560,00	1,38%	0,00	0,00%
Renta variable nacional	59.560,00	1,38%	0,00	0,00%
CARTERA EXTERIOR	4.248.438,15	98,62%	2.323.301,65	100,00%
Renta variable extranjera	4.248.438,15	98,62%	2.323.301,65	100,00%
TOTALES	4.307.998,15	100,00%	2.323.301,65	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Effund RV Global:

	31.12.20	
	Importe	%
CARTERA EXTERIOR	1.622.252,23	99,48%
Renta fija extranjera	1.488.735,24	91,29%
Renta variable extranjera	133.516,99	8,19%
INTERESES	8.517,84	0,52%
TOTALES	1.630.770,07	100,00%

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

2.4 Resultados del Fondo año 2020

En este ejercicio Dux Umbrella/Aragui-Egala ha obtenido un resultado de 39.600,17 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes. En este ejercicio Dux Umbrella/Bolsagar ha obtenido un resultado de - 312.516,64 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Umbrella/Avanti ha obtenido un resultado de - 274.346,78 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Trimming USA Technology ha obtenido un resultado de 1.181.011,69 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efund RV Global ha obtenido un resultado de 413.066,57 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

2.5 Rentabilidad de las participaciones.

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, ha sido de un 1,37%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2019.....	2.872.099,71	271.355,92093	10,58425
Año 2020.....	2.931.476,32	273.214,27006	10,72959

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar ha sido de un -11,42%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2019.....	2.613.732,53	263.557,02628	9,91714
Año 2020.....	2.209.486,19	251.508,89762	8,78492

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Avanti ha sido de un -4,10%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2019.....	6.652.077,28	662.613,33637	10,03915
Año 2020.....	6.343.429,54	658.873,32357	9,62769

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Trimming ha sido de un 40,03%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2019.....	2.584.445,31	236.474,33656	10,92907
Año 2020.....	4.548.228,68	297.195,91178	15,30381

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2020

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efund RV Global ha sido de un 14,09%.

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	2.774.031,98	243.142,47705	11,40908

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL

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

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

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

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

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES

Estamos ante un escenario económico favorable para la renta variable. Salvo en sectores como banca, energía y compañías ligadas al ocio, se espera una importante recuperación de los beneficios de las empresas. Por otra parte, la inflación está controlada y no se prevén subidas de los tipos de interés. Las tasas de ahorro siguen en niveles elevados, lo que muestra bastante margen para el incremento del consumo. La victoria de Biden permite esperar una mayor tranquilidad en el comercio mundial.

Este escenario está muy condicionado por la evolución de la pandemia. A corto plazo el riesgo principal es que se produzca algún retraso en el logro de la inmunidad colectiva, bien por problemas en la logística de la vacunación o por la no aceptación de la población a vacunarse, lo que podría retrasar también la vuelta a la normalidad.

A medio y largo plazo uno de los principales riesgos viene derivado del fuerte incremento de la deuda pública y de la dificultad para volver a la normalización monetaria. La fuerte expansión monetaria y fiscal que estamos viviendo podría terminar por empujar la inflación al alza.

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

Durante el ejercicio 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido."

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

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

Dux Umbrella FI,
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en fecha 26 de Marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 de Dux Umbrella FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- b) Cuentas de pérdidas y ganancias, y Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES

D. Alberto Erhardt Alzaga
(Presidente del Consejo)

D. Guillermo Ruiz de Azúa Basarrate
(Vocal)

D. Nicanor Ruiz de Azúa Gaztelu
(Vocal)

D. Alfredo Ruiz de Azúa Basarrate
(Secretario del consejo)

FIRMA








