

DUX UMBRELLA, FI

Nº Registro CNMV: 5259

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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

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

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónicoinfo@duxinversores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA invierte directa o indirectamente a través de IIC, un 25-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, pública y/o privada, sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija no puede superar los diez años. El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá u otros países OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	1,35	1,49	1,63

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	236.982,04	238.489,00
Nº de Partícipes	95	101
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.203	13,5141
2025	3.142	13,1756
2024	2.957	12,3660
2023	2.808	11,6960

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	2,57	4,31	-1,66	2,14	2,36	6,55	5,73	6,51	5,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	05-06-2026	-0,83	20-01-2026	-2,33	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	08-04-2026	1,15	08-04-2026	1,47	10-11-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	4,55	4,89	3,99	3,49	5,92	5,73	8,00	9,25
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
50% SX5T + 50% LET1TREU	9,32	9,74	8,80	5,79	6,51	8,21	6,64	6,82	7,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,58	3,58	3,61	3,50	3,74	3,50	5,40	5,27	5,37

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

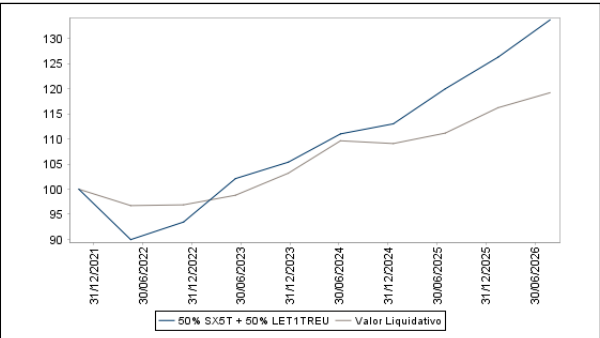
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,25	0,26	0,25	0,28	1,07	1,06	1,07	1,03

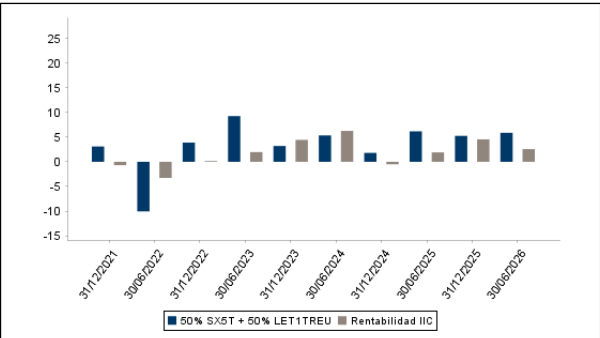
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.919	91,13	2.612	83,13
* Cartera interior	963	30,07	617	19,64
* Cartera exterior	1.939	60,54	1.975	62,86
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,53	21	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	270	8,43	516	16,42
(+/-) RESTO	13	0,41	14	0,45
TOTAL PATRIMONIO	3.203	100,00 %	3.142	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.142	3.005	3.142	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,63	0,00	-0,63	1.476.045,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,54	4,46	2,54	94,97
(+) Rendimientos de gestión	3,15	5,04	3,15	67,15
+ Intereses	0,83	0,96	0,83	-11,84
+ Dividendos	0,46	0,29	0,46	60,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,10	-0,13	30,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,49	2,20	2,49	15,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	0,44	-0,58	-234,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	1,22	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	0,03	0,08	207,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,58	-0,61	27,82
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	0,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-4,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-6,35
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,10	37,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.203	3.142	3.203	

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

3. Inversiones financieras

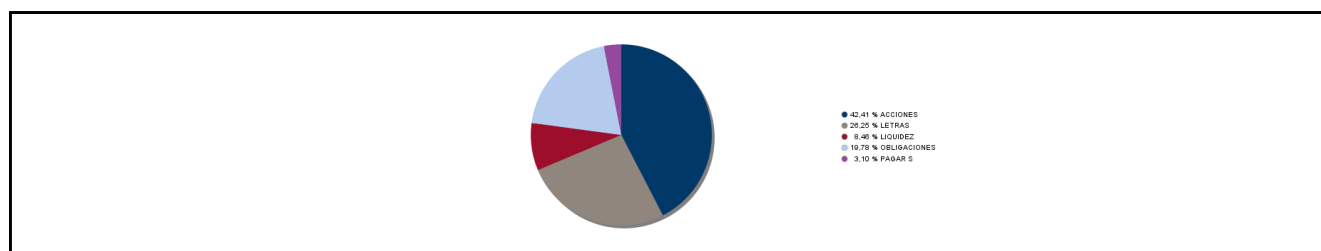
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	91	2,84	91	2,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	837	26,14	484	15,41
TOTAL RENTA FIJA	928	28,98	575	18,31
TOTAL RV COTIZADA	35	1,09	41	1,31
TOTAL RENTA VARIABLE	35	1,09	41	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	963	30,07	617	19,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	622	19,41	721	22,94
TOTAL RENTA FIJA	622	19,41	721	22,94
TOTAL RV COTIZADA	1.318	41,15	1.254	39,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.318	41,15	1.254	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.939	60,56	1.975	62,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.902	90,63	2.592	82,48

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		502	
TOTAL OBLIGACIONES		502	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 696.860,89 euros que supone el 21,76% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.555.032,83 euros que supone el 48,56% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 82.551.668,10 euros, suponiendo un 2.619,38% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (+2,76%) y telecomunicaciones (+0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ¿el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido una estructura de cartera coherente con su vocación de renta fija mixta, realizando ajustes moderados en la composición de los activos sin alteraciones significativas en el perfil global de riesgo respecto al periodo anterior. La exposición a renta variable se ha mantenido estable, en el entorno del 42% del patrimonio (41,94% al cierre), instrumentada en su totalidad mediante inversión directa en acciones ¿sin posiciones en fondos ni ETF?, a través de una cartera muy diversificada de valores de gran capitalización. La distribución geográfica está encabezada por Estados Unidos (74,78% de la cartera de renta variable), seguido de Alemania (9,47%), Francia (4,75%) y otros mercados europeos; por sectores, destacan tecnología (33,99% de la renta variable), industria (11,08%), consumo (8,28%) y salud (8,25%), con presencia relevante también de servicios financieros, seguros y bancos. La cartera está denominada mayoritariamente en euros (80,09% del patrimonio), con un 16,28% en dólar estadounidense; el fondo ha empleado de forma puntual derivados sobre divisa (futuro sobre el euro/dólar) para la gestión del riesgo de tipo de cambio. La renta fija representa un 22,70% del patrimonio y se concentra en emisiones de deuda privada, con una calidad crediticia media dentro del grado de inversión (con predominio de ratings A- y BBB, y una porción menor en BB+) y una duración global reducida (1,31 años). La cartera de renta fija incluye emisores de distintos sectores ¿financiero, energía y otros? con vencimientos escalonados. Adicionalmente, el fondo mantiene adquisiciones temporales de activos (repos) con entidades financieras por un 26,04% del patrimonio, con vencimientos a

muy corto plazo y elevada liquidez, que junto con la tesorería (8,88%) conforman el grueso del componente más conservador de la cartera. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,63%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 3.202.601,42 euros (a 31.12.2025, 3.142.237,81 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 95 (en el periodo anterior a 101). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 2,57%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,51% sobre el patrimonio medio, que corresponden en su totalidad a gastos directos (de la propia IIC). e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido una cartera diversificada de renta variable directa, compuesta por una amplia selección de valores de gran capitalización de distintos sectores y geografías, lo que permite un adecuado control del riesgo y una elevada diversificación. El peso de la renta variable se ha mantenido estable respecto al cierre del periodo anterior. En cuanto al comportamiento de los valores que han compuesto la cartera durante el periodo, los tres de mayor rentabilidad han sido Applied Materials, con una revalorización del 121,28%, KLA Corporation, con un 110,03%, y ASML Holding, con un 77,48%, todos ellos vinculados a la cadena de valor de los semiconductores y la inteligencia artificial. Por el contrario, los tres de menor rentabilidad han sido Salesforce, con una caída del 37,05%, Zoetis, con un descenso del 36,21%, y Accenture, con una rentabilidad del -35,60%. El impacto de estos últimos en el conjunto de la cartera se ha visto limitado por la diversificación y el reducido peso relativo de cada posición. Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos recurrentes procedentes de dividendos de la renta variable y de los intereses de la cartera de renta fija y de las adquisiciones temporales de activos, que han contribuido de forma positiva a los resultados del fondo durante el periodo. Desde el punto de vista de la concentración, el fondo no mantiene posiciones significativas en un único emisor. La mayor posición individual en renta variable (Alphabet) representa un 2,30% del patrimonio, y ninguna emisión de renta fija supera el entorno del 3,2%, de modo que la cartera presenta una distribución equilibrada que limita el riesgo de concentración. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre divisa divisa como cobertura. El objetivo del uso ha sido la gestión del riesgo de tipo de cambio. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 15,87% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. **ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.** La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** N/A **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122442 - Pagarés[METROVACESA]4,965 2026-09-18	EUR	91	2,84	91	2,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		91	2,84	91	2,90
ES0000012M77 - REPO[BANKINTER]2,170 2026-07-01	EUR	837	26,14	0	0,00
ES0000012N35 - REPO[BANKINTER]1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	484	15,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		837	26,14	484	15,41
TOTAL RENTA FIJA		928	28,98	575	18,31
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	11	0,35	14	0,43
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	24	0,74	28	0,88
TOTAL RV COTIZADA		35	1,09	41	1,31
TOTAL RENTA VARIABLE		35	1,09	41	1,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		963	30,07	617	19,62
XS1043097630 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,125 2029-03	EUR	100	3,12	100	3,19
XS2833390920 - Obligaciones DIAGEO PLC 3,125 2031-02-28	EUR	100	3,11	100	3,18
XS2905583014 - Obligaciones FOCYCSA 3,715 2031-10-08	EUR	100	3,12	100	3,17
XS2891742731 - Obligaciones JING GROEP NV 3,500 2029-09-03	EUR	101	3,14	101	3,23
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	0	0,00	98	3,12
XS2802891833 - Obligaciones PORSCHE AUTOMOBIL 3,750 2029-09-27	EUR	20	0,63	20	0,64
XS3071337847 - Obligaciones VALLEHERMOSO 4,750 2030-05-29	EUR	102	3,20	103	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		523	16,32	623	19,82
XS2462324745 - Obligaciones HALEON PLC 1,250 2026-03-29	EUR	0	0,00	98	3,12
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	99	3,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	3,10	98	3,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		622	19,41	721	22,94
TOTAL RENTA FIJA		622	19,41	721	22,94
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	29	0,90	26	0,84
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	20	0,64	17	0,54
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	16	0,51	34	1,09
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	0	0,00	15	0,47
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	14	0,45	14	0,43
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	72	2,25	34	1,07
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	33	1,03	31	0,99
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	29	0,91	27	0,85
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	39	1,22	31	0,98
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	19	0,58	20	0,63
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	27	0,85	25	0,81
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	52	1,61	50	1,61
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	15	0,46	31	1,00
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR INC	USD	27	0,84	22	0,70
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	0	0,00	23	0,73
US03073E1055 - Acciones CENCORA INC	USD	15	0,48	18	0,57
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	16	0,51	14	0,46
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORP.	USD	22	0,70	22	0,71
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	22	0,68	19	0,61
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	13	0,41	15	0,49
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	0	0,00	17	0,53
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	33	1,02	31	1,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	74	2,30	55	1,75
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT	USD	22	0,69	21	0,67
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	17	0,53	0	0,00
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	17	0,54	19	0,60
US4592001014 - Acciones IBM	USD	16	0,51	17	0,53
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	15	0,47	15	0,48
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	32	0,99	30	0,96
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE	USD	39	1,22	37	1,19
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR	USD	34	1,07	17	0,53
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	9	0,27	16	0,51
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	21	0,66	23	0,73
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	29	0,89	39	1,25
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	16	0,50	18	0,56
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	44	1,37	47	1,48
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	22	0,67	20	0,64
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	16	0,51	17	0,54
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	53	1,66	33	1,04
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	20	0,61	19	0,60
US7134481081 - Acciones PEPSICO	USD	20	0,63	17	0,54
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	23	0,72	22	0,70
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	24	0,74	20	0,62
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	0	0,00	24	0,76
CH1499059983 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	17	0,52	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	14	0,45	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	10	0,30	15	0,47
US8243481061 - Acciones SHERWIN-WILLIAMS	USD	13	0,40	12	0,38
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	31	0,96	19	0,59
US8288061091 - Acciones SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	20	0,61	16	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	17	0,54	16	0,51
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	0	0,00	17	0,54
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	21	0,65	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	30	0,93	30	0,94
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	13	0,39	16	0,51
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	18	0,55	17	0,54
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	19	0,58	22	0,70
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	22	0,68	13	0,43
TOTAL RV COTIZADA		1.318	41,15	1.254	39,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.318	41,15	1.254	39,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.939	60,56	1.975	62,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.902	90,63	2.592	82,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/BOLSAGAR Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Otros Vocación inversora: Renta Variable Euro Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7 Descripción general Política de inversión: DUX UMBRELLA/BOLSAGAR invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable española. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija, pública y/o privada. La duración media de la cartera de renta fija habitualmente no superará los 24 meses (pudiendo llegar puntualmente a cinco años). El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados españoles, y en menor medida de la UE, u otros países OCDE. Podrá tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/BOLSAGAR a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida. Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.
--

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,52	1,65	1,52	1,90

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	113.834,83	114.413,56
Nº de Partícipes	100	106
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.302	20,2254
2025	2.138	18,6826
2024	1.534	13,2377
2023	1.534	11,5951

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	8,26	8,75	-0,45	7,39	9,37	41,13	14,17	18,17	12,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	12-05-2026	-4,34	03-03-2026	-5,45	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,30	08-04-2026	4,30	08-04-2026	3,64	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,85	16,32	17,41	10,57	9,86	14,32	11,64	11,87	13,16
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
70% IBEX35TR + 30% SX5T	18,68	18,52	18,76	11,06	12,00	15,69	12,22	13,45	14,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,03	8,03	8,03	7,79	9,77	7,79	12,95	13,15	13,45

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

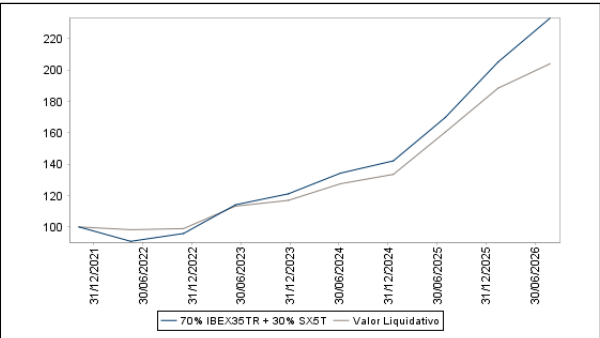
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,74	0,37	0,37	0,37	0,38	1,52	1,56	1,55	1,48

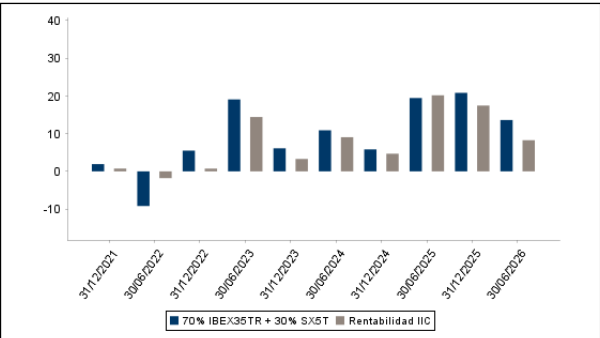
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.191	95,18	2.077	97,15
* Cartera interior	2.191	95,18	2.077	97,15
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	101	4,39	44	2,06
(+/-) RESTO	11	0,48	17	0,80
TOTAL PATRIMONIO	2.302	100,00 %	2.138	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.138	1.821	2.138	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,49	-0,04	-0,49	1.406,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,93	15,98	7,93	156,25
(+) Rendimientos de gestión	8,76	16,89	8,76	30,73
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	46,42
+ Dividendos	1,55	1,30	1,55	33,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,17	15,56	7,17	-48,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,91	-0,83	125,52
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	9,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	0,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	150,87
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,08	-44,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.302	2.138	2.302	

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

3. Inversiones financieras

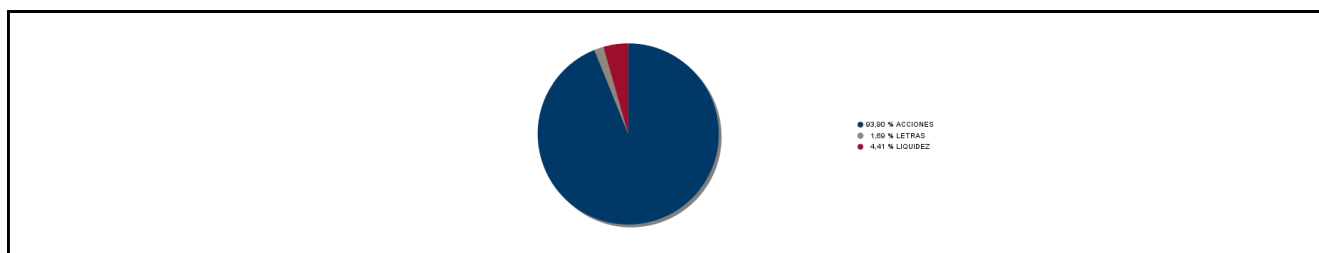
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	39	1,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	39	1,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.152	93,46	2.077	97,16
TOTAL RENTA VARIABLE	2.152	93,46	2.077	97,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.191	95,15	2.077	97,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.191	95,15	2.077	97,16

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.166.931,26 euros que supone el 50,68% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo:

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada ¿con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza?, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo

trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del período, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (+2,76%) y telecomunicaciones (+0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre. El grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del período hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026, la cartera se ha mantenido estable, realizándose únicamente pequeños ajustes de ponderación entre los valores en cartera. La estrategia de inversión se ha centrado en mantener la exposición a renta variable española, priorizando compañías con capacidad de aportación positiva al resultado del período. La totalidad de los valores en cartera corresponde a bolsa española, si bien no se descarta ampliar la exposición a Europa más adelante, siempre que se relajen las tensiones geopolíticas.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex-35 Total Return (70%), Eurostoxx 50 Total Return (30%). En el período la rentabilidad del índice de referencia es de 13,62%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 2.302.349,13 euros (a 31.12.2025, 2.137.545,24 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 100 (en el período anterior a 106). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 8,26%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el período. Los gastos del período ascienden al 0,74% sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el período por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período. Durante el período se cerraron las posiciones en Elecnor y Repsol, recogiendo beneficios, y se completaron las posiciones iniciadas al cierre del semestre anterior en Puig Brands y Grifols B. En cuanto al comportamiento de las inversiones concretas durante el primer semestre de 2026, los cinco valores que más aportaron a la rentabilidad fueron Sacyr, con una revalorización del 20,93%; Santander, con un 20,06%; Acerinox, con un 21,09%; Meliá Hotels, con un 53,41%; y CaixaBank, con un 18,56%. Por el contrario, tuvieron una aportación negativa Grifols B, con una caída del 19,44%; Dominion, con un descenso del 9,97%; Ecoener, con una caída del 16,93%; Faes Farma, con un retroceso del 11,05%; y CIE Automotive, con una caída del 10,42%.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el período. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del período no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el período. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0,50% STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al período anterior, inferior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de

antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Dux Umbrella /Bolsagar, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012411 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	39	1,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		39	1,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		39	1,68	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	123	5,33	105	4,92
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	197	8,55	180	8,44
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	111	4,84	94	4,40
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	127	5,52	118	5,51
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	53	2,32	60	2,78
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	63	2,73	66	3,08
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	79	3,45	77	3,58
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	74	3,24	46	2,17
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	23	1,00	43	2,03
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	59	2,55	70	3,29
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	0	0,00	24	1,14
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	41	1,79	41	1,93
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	69	2,98	61	2,85
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	101	4,38	59	2,74
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	39	1,68	85	4,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	131	5,69	111	5,18
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	110	4,79	101	4,74
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	100	4,33	120	5,61
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	109	4,75	75	3,52
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	85	3,71	37	1,74
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	0	0,00	80	3,73
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	193	8,40	161	7,54
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	103	4,47	85	3,98
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	60	2,60	52	2,45
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	101	4,39	124	5,82
TOTAL RV COTIZADA		2.152	93,46	2.077	97,16
TOTAL RENTA VARIABLE		2.152	93,46	2.077	97,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.191	95,15	2.077	97,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.191	95,15	2.077	97,16

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)
No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
DUX UMBRELLA/AVANTI
Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/AVANTI invierte entre un 30-75% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización o sector, y el resto en activos de renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. Puede invertir un 0-100% del patrimonio en IIC financieras. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/AVANTI a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,88	1,90	1,88	1,96

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	640.462,92	640.467,90
Nº de Partícipes	114	119
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.665	18,2129
2025	10.600	16,5503
2024	9.124	13,9413
2023	7.932	12,2677

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,05	10,51	-0,42	4,32	5,51	18,71	13,64	14,52	16,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,10	23-06-2026	-2,09	03-03-2026	-3,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,47	08-04-2026	2,47	08-04-2026	1,41	23-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,88	10,22	9,45	6,86	6,31	9,28	6,75	7,52	8,57
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
37,5% SX5T + 37,5% SPXT + 25% LET1TREU	10,85	10,99	10,50	7,99	7,12	10,41	8,05	8,58	9,08
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,69	4,69	4,57	4,43	5,20	4,43	6,86	7,18	7,87

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

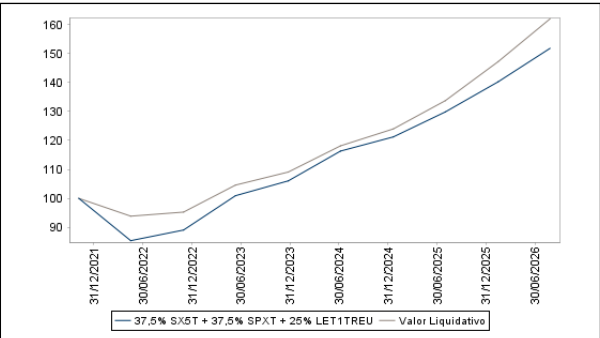
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,21	0,21	0,22	0,21	0,79	0,74	0,75	0,75

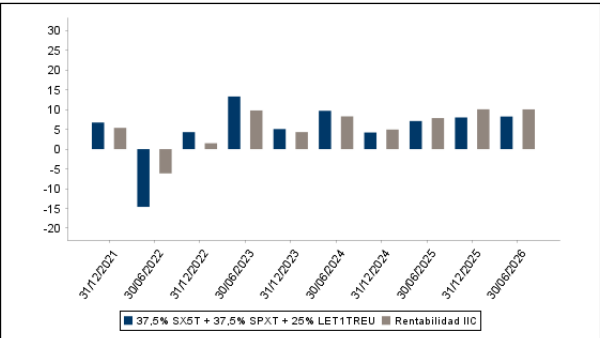
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.491	98,51	10.418	98,28
* Cartera interior	5.154	44,18	4.654	43,91
* Cartera exterior	6.337	54,32	5.763	54,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	156	1,34	153	1,44
(+/-) RESTO	18	0,15	29	0,27
TOTAL PATRIMONIO	11.665	100,00 %	10.600	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.600	9.611	10.600	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,20	0,00	-100,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,67	9,58	9,67	-148,89
(+) Rendimientos de gestión	10,08	9,99	10,08	-192,12
+ Intereses	0,25	0,29	0,25	-6,33
+ Dividendos	0,60	0,79	0,60	-18,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,75	3,40	2,75	-11,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,47	5,52	6,47	27,65
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-183,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-0,41	43,23
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	7,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,05
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	10,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.665	10.600	11.665	

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

3. Inversiones financieras

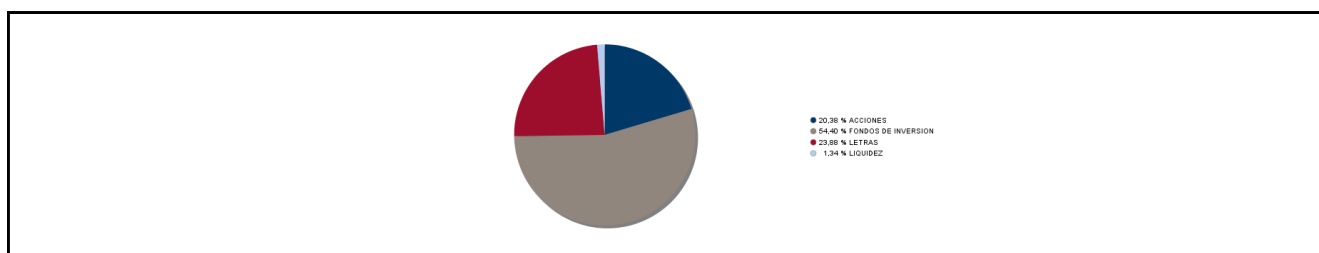
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.781	23,84	2.557	24,12
TOTAL RENTA FIJA	2.781	23,84	2.557	24,12
TOTAL RV COTIZADA	2.373	20,35	2.097	19,78
TOTAL RENTA VARIABLE	2.373	20,35	2.097	19,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.154	44,18	4.654	43,91
TOTAL IIC	6.337	54,32	5.763	54,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.337	54,32	5.763	54,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.491	98,51	10.417	98,28

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.147.757,16 euros que supone el 26,99% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.996.960,49 euros que supone el 25,69% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.131.982,61 euros que supone el 26,85% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 332.871.710,71 euros, suponiendo un 3.021,79% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada ¿con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza?, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo.El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica.En renta

variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo (energía, materiales y utilities), mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (-2,76%) y telecomunicaciones (-0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre (el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido una estructura de cartera coherente con su vocación de renta variable mixta internacional, sin alteraciones significativas en el perfil global de riesgo respecto al periodo anterior. La exposición a renta variable se ha situado en el 74,67% del patrimonio, complementada con una posición relevante en adquisiciones temporales de activos (repos) y tesorería. La renta variable se instrumenta de forma preponderante a través de instituciones de inversión colectiva (fondos y ETF), que representan un 54,32% del patrimonio, y se complementa con una cartera de acciones directas, fundamentalmente españolas, equivalente al 20,35%. La exposición vía IIC proporciona una diversificación amplia por geografías y temáticas: mercados europeos (índices francés, alemán y británico), estadounidense y emergentes (excluyendo China), junto con exposiciones temáticas a tecnología, salud y agroalimentación. La distribución geográfica de la renta variable está encabezada por posiciones globales (38,07%), seguidas de España (27,25%), Estados Unidos (13,25%), Francia (11,68%), Alemania (7,57%) y Reino Unido (2,18%). La cartera está denominada casi en su totalidad en euros (97,91% del patrimonio), con una pequeña posición en libra esterlina (2,08%) derivada del ETF sobre el mercado británico. El fondo no mantiene cartera de renta fija de contado; el componente conservador se articula mediante adquisiciones temporales de activos (repos) con el depositario, con vencimientos a muy corto plazo, y tesorería, lo que aporta liquidez y estabilidad a la cartera.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (37,5%), S&P 500 Total Return (37,5%), y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (25%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 8,12%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 11.664.710,74 euros (a 31.12.2025, 10.599.938,75 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 114 (en el periodo anterior a 119). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 10,05%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,43% sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,11% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,32% a gastos directos (de la propia IIC).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante

el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido su exposición a renta variable a través de una combinación de fondos y ETF y de una cartera de acciones directas españolas. Entre las posiciones en IIC destacan, por peso, el ETF sobre el S&P 500 (9,89% del patrimonio), el fondo de tecnología global de Fidelity (9,88%), el ETF sobre mercados emergentes excluyendo China (9,07%) y el ETF sobre el índice francés CAC 40 (8,72%), complementados con exposiciones al DAX alemán, al FTSE 100 británico y a temáticas de salud y agroalimentación. En la cartera de acciones directas, las mayores posiciones corresponden a Mapfre (8,17%), en el sector asegurador, y Banco Santander (5,05%), junto con un grupo de compañías del sector eléctrico y de servicios públicos (Acciona Energías Renovables, Enagás, Naturgy y Red Eléctrica). En cuanto al comportamiento de las posiciones que han compuesto la cartera durante el periodo, todas ellas cerraron el semestre en terreno positivo. Las tres de mayor rentabilidad fueron el ETF sobre mercados emergentes excluyendo China, con una revalorización del 39,95%, la posición en Enagás, con un 33,54%, y el ETF sobre el índice S&P 500, con un 13,69%. Las tres de menor rentabilidad ?aunque igualmente positivas? fueron el ETF sobre el índice alemán DAX (+1,53%), Red Eléctrica (+3,42%) y Mapfre (+3,87%). La combinación de exposición a mercados emergentes asiáticos, a tecnología y a valores defensivos españoles explica el comportamiento diferenciado de la cartera durante el periodo. Desde el punto de vista de la concentración, el fondo no mantiene ninguna posición individual que supere el 10% del patrimonio: la mayor exposición corresponde al ETF sobre el S&P 500, con un 9,89%, seguido de otras posiciones en IIC y de la mayor acción directa (Mapfre, 8,17%), por lo que la cartera presenta una distribución equilibrada que limita el riesgo de concentración. Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos recurrentes procedentes de dividendos de la renta variable directa y de los intereses de las adquisiciones temporales de activos, que han contribuido de forma positiva a los resultados del fondo durante el periodo. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo hay invertido un 54,32% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por BlackRock Fund Advisors, Lyxor International Asset Management, Fidelity International, Invesco Luxembourg y Janus Henderson Investors. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Dux Umbrella /Avanti, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	2.781	23,84	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	2.557	24,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.781	23,84	2.557	24,12
TOTAL RENTA FIJA		2.781	23,84	2.557	24,12
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	225	1,93	0	0,00
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	191	1,64	148	1,40
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	953	8,17	942	8,89
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL	EUR	218	1,87	0	0,00
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	198	1,70	202	1,90
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	0	0,00	314	2,96
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	590	5,05	491	4,64
TOTAL RV COTIZADA		2.373	20,35	2.097	19,78
TOTAL RENTA VARIABLE		2.373	20,35	2.097	19,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.154	44,18	4.654	43,91
FR0007052782 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.017	8,72	964	9,10
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	659	5,65	650	6,13
LU1482751903 - Participaciones FIDELITY	EUR	1.152	9,88	1.043	9,84
IE0005042456 - Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	190	1,63	177	1,67
IE00B6R52143 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	498	4,27	449	4,23
IE00BFRSYK98 - Participaciones JANUS HENDERSON INVESTORS	EUR	607	5,21	567	5,35
IE000QF66PE6 - Participaciones INVESCO LUXEMBURGO	EUR	1.154	9,89	1.064	10,04
IE00BMG6Z448 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	1.058	9,07	850	8,01
TOTAL IIC		6.337	54,32	5.763	54,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.337	54,32	5.763	54,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.491	98,51	10.417	98,28

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Otros Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7 Descripción general Política de inversión: DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY invierte entre un 75-100% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados fundamentalmente de la OCDE, invirtiendo más del 50% de la exposición total en renta variable del sector tecnológico de emisores/mercados estadounidenses. El resto de exposición a renta variable se podrá invertir en valores de otros sectores y/o emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en valores/mercados de países emergentes. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida. Operativa en instrumentos derivados La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.
--

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	11,03	8,45	11,03	19,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,67	0,35	0,63

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	214.421,33	218.414,24
Nº de Partícipes	53	56
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.283	33,9670
2025	5.759	26,3683
2024	6.071	22,0868
2023	4.015	11,5653

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,79		0,79	0,79		0,79	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	28,82	44,37	-10,77	7,93	5,84	19,38	90,97	30,06	7,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-9,66	05-06-2026	-9,66	05-06-2026	-22,95	30-09-2025
Rentabilidad máxima (%)	8,00	21-05-2026	10,49	06-02-2026	27,05	09-10-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	57,16	59,72	54,31	75,50	62,35	64,90	40,55	28,81	24,23
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
50%XNDX+50%SPXT	17,14	17,70	16,08	15,24	9,53	20,67	14,99	14,90	15,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	29,69	29,69	28,89	28,50	25,55	28,50	23,58	18,59	12,49

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

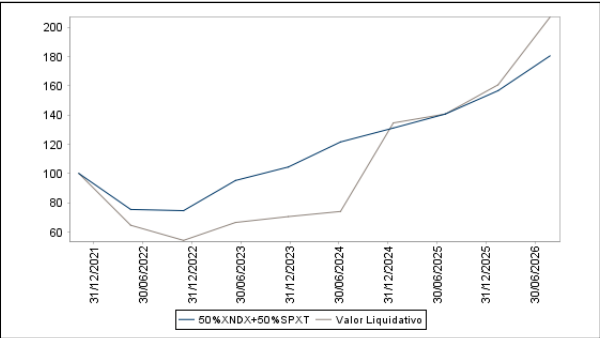
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,44	0,45	0,44	1,78	1,80	1,79	1,78

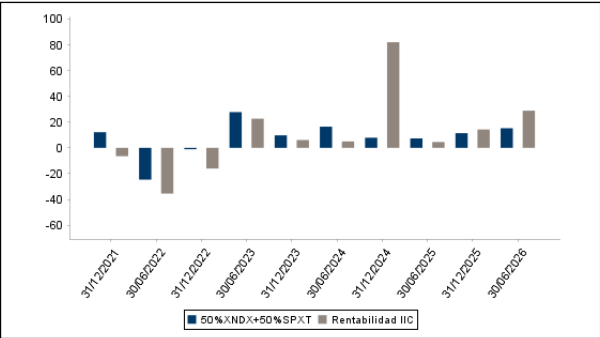
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.185	98,65	5.700	98,98

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	107	1,86
* Cartera exterior	7.185	98,65	5.593	97,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	178	2,44	130	2,26
(+/-) RESTO	-79	-1,08	-71	-1,23
TOTAL PATRIMONIO	7.283	100,00 %	5.759	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.759	5.985	5.759	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,45	-20,10	-1,45	-93,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	26,01	16,75	26,01	-37.713,65
(+) Rendimientos de gestión	27,15	17,82	27,15	-37.713,49
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-56,19
+ Dividendos	0,06	0,07	0,06	-20,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	30,45	17,69	30,45	59,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-3,39	0,01	-3,39	-37.695,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,14	-1,07	-1,14	-0,16
- Comisión de gestión	-0,79	-0,81	-0,79	-9,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-20,30
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,18	-0,27	40,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.283	5.759	7.283	

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

3. Inversiones financieras

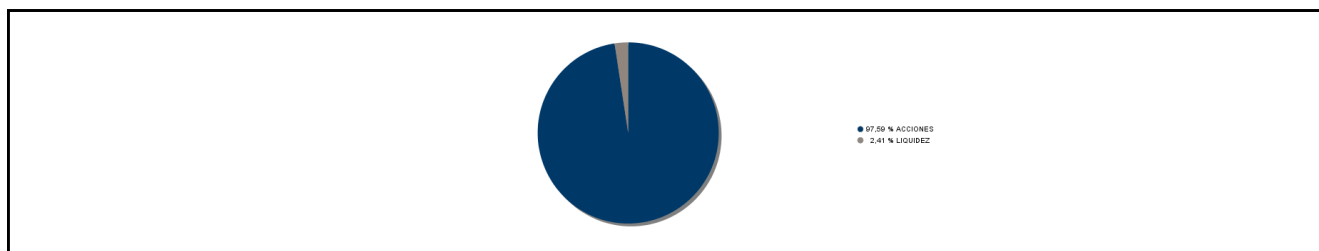
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	107	1,85
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	107	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	107	1,85
TOTAL RV COTIZADA	7.185	98,64	5.593	97,12
TOTAL RENTA VARIABLE	7.185	98,64	5.593	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.185	98,64	5.593	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.185	98,64	5.700	98,98

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.920.916,72 euros que supone el 26,37% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada ¿con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza?, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por

estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ?energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (?2,76%) y telecomunicaciones (?0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (?0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ?el del grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026, la gestión del fondo estuvo condicionada por un entorno de elevada volatilidad en los mercados de renta variable estadounidense, especialmente en el segmento tecnológico. La evolución del periodo puede dividirse en dos fases diferenciadas. Entre enero y marzo predominó un contexto de corrección, asociado al incremento de los riesgos geopolíticos ?incluida la tensión en Irán?, al repunte del precio del crudo y de determinadas materias primas, y al aumento de las tirs de los bonos. Estos factores afectaron de forma significativa a compañías de crecimiento y alta duración, particularmente aquellas con mayor sensibilidad a las condiciones de financiación y al coste del capital. A partir de finales de marzo y comienzos de abril se observó una mejora progresiva del apetito por el riesgo, apoyada en la moderación de algunas tensiones de mercado y, sobre todo, en la confirmación de la inteligencia artificial como una tendencia estructural de inversión. La fuerte demanda de chips, memoria, semiconductores, conectividad, infraestructura cloud y centros de datos reforzó la tesis de inversión en compañías directamente vinculadas a la cadena de valor de la IA. En este contexto, la decisión general de inversión consistió en mantener una exposición relevante al sector tecnológico estadounidense, con especial énfasis en semiconductores, memoria, interconexión óptica, computación en la nube e infraestructuras asociadas al despliegue de IA. La estrategia se apoyó en la identificación de cuellos de botella dentro de la cadena de valor ?capacidad de cómputo, memoria de alto rendimiento, conectividad y centros de datos? y en la selección de compañías con potencial de beneficiarse de los elevados planes de inversión anunciados por los principales actores del sector. Asimismo, se mantuvo una visión constructiva sobre otros segmentos tecnológicos con horizonte de inversión de medio plazo, como la nueva industria espacial vinculada a satélites de baja órbita y la computación cuántica. Estos sectores se consideraron complementarios a la exposición principal en IA, por su potencial de crecimiento estructural y por su capacidad para ampliar la diversificación temática de la cartera.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Nasdaq 100 Total Return (50%) y S&P 500 Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 15,21%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 7.283.243,82 euros (a 31.12.2025, 5.759.200,29 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 53 (en el periodo anterior a 56). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 28,82%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,88% sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 17,08%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se reforzó la exposición a compañías vinculadas al ciclo de inversión en semiconductores, memoria e infraestructura de IA, entre las que destacan Micron Technology, Sandisk, Nebius Group, Marvell Technology, Corning y TSSI. Estas posiciones respondieron a la expectativa de crecimiento derivada de las inversiones en centros de datos, infraestructura cloud, conectividad y capacidad de procesamiento necesarias para el

desarrollo de aplicaciones de inteligencia artificial. La posición más relevante durante buena parte del semestre fue Nebius Group, compañía centrada en el desarrollo de infraestructura de IA en la nube. Su elevada ponderación hasta junio y su revalorización superior al 150% contribuyeron de forma significativa al comportamiento del fondo, que registró una rentabilidad aproximada del +43% a finales de mayo y del +28% a cierre de junio de 2026. Dentro del bloque de semiconductores y compañías asociadas a la infraestructura de IA, también destacaron Micron, Sandisk, Marvell Technologies, Applied Optoelectronics y Corning, con revalorizaciones relevantes durante el periodo. La ponderación individual de estas posiciones se situó, con carácter general, en torno al 3% de la cartera. En particular, la cartera mantuvo exposición a compañías relacionadas con conectividad e interconexión óptica para IA, consideradas un cuello de botella relevante para la escalabilidad de los grandes modelos y centros de datos. En este segmento se incluyeron posiciones como Sandisk, Applied Optoelectronics, Corning, TSSI y Wolfspeed. Adicionalmente, se incorporó o mantuvo exposición a compañías vinculadas a la nueva industria espacial y al desarrollo de satélites de baja órbita, favorecidas por el interés inversor en el sector y por el impulso asociado a operaciones corporativas relevantes, entre ellas la mayor salida a bolsa del periodo vinculada al ecosistema SpaceX. En este bloque se incluyeron AST SpaceMobile, Rocket Lab e Intuitive Machines. Por último, la cartera mantuvo una exposición destacable, con visión de medio plazo, a compañías de computación cuántica, sector que ha ganado relevancia estratégica en Estados Unidos. Las principales posiciones en este segmento fueron IONQ, D-Wave Quantum, Rigetti Computing y Quantum Computing Inc. En conjunto, el semestre fue especialmente favorable para el sector tecnológico estadounidense y, en particular, para las compañías expuestas al ciclo de inversión en inteligencia artificial, semiconductores, memoria, conectividad y nuevas infraestructuras digitales.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, superior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de la IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Dux Umbrella /Trimming USA Technology, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	107	1,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	107	1,85
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	107	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	107	1,85
US03823U1025 - Acciones APPLIED OPTOELECTRONICS INC	USD	324	4,45	0	0,00
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	11	0,15	16	0,28
US75607T1051 - Acciones REALPHA TECH CORP	USD	0	0,00	63	1,09
US75607T2042 - Acciones REALPHA TECH CORP	USD	12	0,16	0	0,00
US00776X1090 - Acciones AELUMA INC	USD	309	4,25	0	0,00
KYG0567U1278 - Acciones ARQIT QUANTUM INC	USD	52	0,71	93	1,62
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	494	6,78	161	2,79
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	250	4,35
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	14	0,19	9	0,15
IL0011832438 - Acciones BEAMR IMAGING LTD	USD	12	0,17	13	0,23
US06682J4076 - Acciones BANZAI INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	41	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US06682J6055 - Acciones BANZAI INTERNATIONAL INC	USD	9	0,12	0	0,00
KYG2130T1085 - Acciones CHURCHILL CAPITAL CORP X-A	USD	0	0,00	157	2,73
US19247G1076 - Acciones COHERENT CORP	USD	224	3,08	0	0,00
KYG254571055 - Acciones CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	USD	238	3,27	0	0,00
US21873S1087 - Acciones COREWEAVE INC-CL A	USD	0	0,00	378	6,56
US2193501051 - Acciones CORNING	USD	335	4,61	0	0,00
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	80	1,39
US39531G3083 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	125	1,72	101	1,75
US4330001060 - Acciones HIMS & HERS HEALTH INC	USD	0	0,00	97	1,68
US46222L1089 - Acciones IONQ INC	USD	303	4,16	424	7,36
US0518572096 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	2	0,03	3	0,06
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	8	0,11	9	0,15
CA52328E1051 - Acciones LEDDARTECH HOLDINGS INC	USD	0	0,00	0	0,00
US55024U1097 - Acciones LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	150	2,06	0	0,00
US46125A1007 - Acciones INTUITIVE MACHINES INC	USD	133	1,83	263	4,56
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	73	1,00	0	0,00
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	198	2,72	145	2,51
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	379	5,20	146	2,53
NL0009805522 - Acciones NEBIUS GROUP NV	USD	423	5,81	534	9,28
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	0	0,00	185	3,21
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY INC	USD	352	4,83	184	3,19
IL0011681371 - Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	16	0,22	38	0,66
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	0	0,00	135	2,34
FR0000044448 - Acciones NEXANS SA	EUR	0	0,00	38	0,66
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	573	7,86	305	5,30
US68236H2040 - Acciones ONDAS HOLDINGS INC	USD	69	0,94	83	1,44
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	0	0,00	166	2,88
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	182	3,15
CA73044W3021 - Acciones POET TECHNOLOGIES INC	USD	225	3,09	0	0,00
US26740W1099 - Acciones D-WAVE QUANTUM INC	USD	176	2,42	329	5,72
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	162	2,22	0	0,00
US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING INC	USD	314	4,31	170	2,96
US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING INC	USD	478	6,56	256	4,45
US7731211089 - Acciones ACCS.ROCKET LAB USA INC	USD	358	4,91	149	2,58
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	0	0,00	35	0,60
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	0	0,00	48	0,83
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	307	4,22	97	1,68
US80004C2008 - Acciones SANDISK	USD	169	2,32	0	0,00
US84615Q1031 - Acciones SPACE EXPLORATION TECH	USD	150	2,05	0	0,00
US85859N3008 - Acciones STEM INC	USD	5	0,07	10	0,17
US87288V1017 - Acciones TSS INC	USD	0	0,00	72	1,25
US92537N1081 - Acciones VERTIV HOLDINGS CO	USD	0	0,00	69	1,20
NL0015002J03 - Acciones WALLBOX NV	USD	1	0,01	1	0,01
US97785W1062 - Acciones WOLFSPEED INC	USD	0	0,00	59	1,03
US977ESC0294 - Acciones WOLFSPEED INC	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.185	98,64	5.593	97,12
TOTAL RENTA VARIABLE		7.185	98,64	5.593	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.185	98,64	5.593	97,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.185	98,64	5.700	98,98
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CA52328E1051 - Acciones LEDDARTECH HOLDINGS INC	USD	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
DUX UMBRELLA/EFIFUND RENTA VARIABLE GLOBAL
Fecha de registro: 03/04/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes, pudiendo existir concentración geográfica. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,57	1,57	1,82

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	464.730,75	569.136,23
Nº de Partícipes	30	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.659	22,9353
2025	11.811	20,7534
2024	10.991	19,4853
2023	7.661	15,4551

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,51	15,05	-3,94	4,23	7,34	6,51	26,08	21,51	31,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	09-06-2026	-2,27	19-03-2026	-5,01	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,48	08-04-2026	2,48	08-04-2026	3,48	12-05-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,73	11,49	11,73	11,32	10,66	16,55	11,50	12,00	12,86
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
MSCI WORLD TR	11,33	10,22	12,11	11,04	8,49	15,75	11,55	10,77	11,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,11	8,11	7,97	7,72	8,00	7,72	7,33	8,00	5,27

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

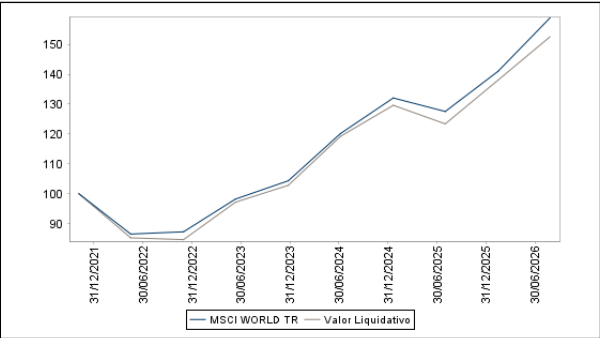
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,32	0,33	0,36

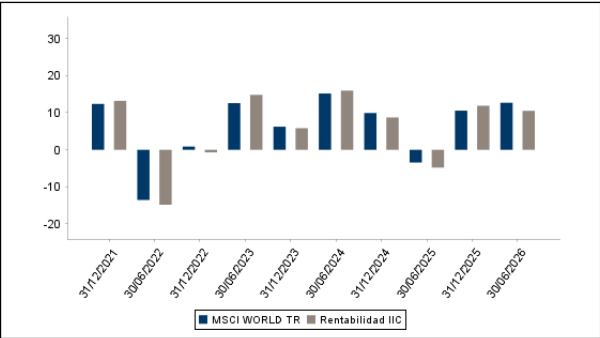
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.041	84,82	9.374	79,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.048	37,98	4.511	38,19
* Cartera exterior	4.975	46,67	4.848	41,05
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,17	15	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	979	9,18	1.721	14,57
(+/-) RESTO	639	5,99	716	6,06
TOTAL PATRIMONIO	10.659	100,00 %	11.811	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.811	10.291	11.811	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,34	2,58	-19,34	-823,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,60	11,08	8,60	1.125,52
(+) Rendimientos de gestión	8,84	11,34	8,84	997,13
+ Intereses	1,31	1,41	1,31	-10,07
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-11,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,98	0,12	0,98	702,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,06	0,99	0,06	-93,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	6,05	8,73	6,05	-33,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,43	0,08	0,43	443,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,21	-0,24	128,39
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-5,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-5,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	5,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	97,07
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,06	-0,09	36,03
(+) Ingresos	0,00	-0,05	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,05	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.659	11.811	10.659	

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

3. Inversiones financieras

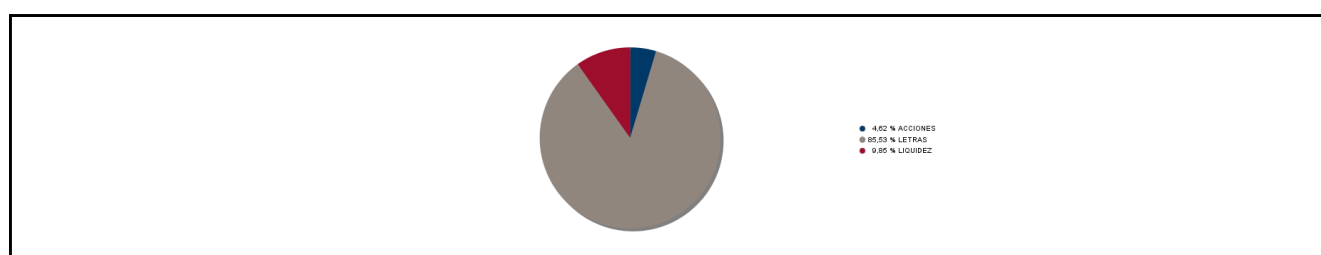
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.048	37,98	4.511	38,19
TOTAL RENTA FIJA	4.048	37,98	4.511	38,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.048	37,98	4.511	38,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.426	41,53	4.305	36,45
TOTAL RENTA FIJA	4.426	41,53	4.305	36,45
TOTAL RV COTIZADA	459	4,31	543	4,59
TOTAL RENTA VARIABLE	459	4,31	543	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.885	45,83	4.848	41,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.933	83,81	9.358	79,23

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	4.928	Inversión
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	5.031	Inversión
Total subyacente renta variable		9959	
TOTAL OBLIGACIONES		9959	

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.297.451,58 euros que supone el 21,55% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 485.754.958,17 euros, suponiendo un 4.522,10% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (¿2,76%) y telecomunicaciones (¿0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (¿0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ¿el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026, la estrategia de inversión del fondo se ha mantenido orientada a obtener exposición global a los mercados de renta variable, instrumentada principalmente mediante futuros sobre el índice MSCI World ¿tanto en su versión en euros (MSCI World EUR NTR) como en dólares?. Esta estructura permite mantener una exposición diversificada y eficiente a renta variable, optimizando al mismo tiempo la gestión de la liquidez. La cartera de renta fija se ha mantenido con un perfil conservador y de muy corto plazo, compuesto íntegramente por deuda pública ¿Letras del Tesoro de Estados Unidos?, con elevada calidad crediticia, vencimientos inferiores a un año y duración global reducida. Su finalidad principal es la gestión de la liquidez y de la tesorería en divisa. Asimismo, el fondo ha mantenido adquisiciones temporales de activos (repos) con entidades financieras, también con vencimientos a muy corto plazo y elevada liquidez. La combinación de deuda pública a corto plazo, repos y tesorería, junto con la utilización de derivados para instrumentar la exposición a renta variable, explica el saldo neto de tesorería negativo característico de esta forma de gestión. Desde el punto de vista de la concentración, la exposición a renta variable se obtiene mayoritariamente mediante futuros sobre un índice mundial ampliamente diversificado, sin que se aprecien concentraciones significativas por emisor. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 12,68%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 10.658.750,60 euros (a 31.12.2025, 11.811.494,04 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a

30 (en el periodo anterior a 36). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 10,51%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,15% sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La exposición a renta variable del fondo se ha materializado de forma preponderante a través de futuros sobre el índice MSCI World, que concentran la práctica totalidad de la exposición a bolsa. Esta posición se ha complementado con una cartera reducida y diversificada de renta variable directa, equivalente al 4,42% del patrimonio y compuesta por siete valores estadounidenses de gran capitalización. La inversión directa en acciones se ha concentrado principalmente en compañías del sector tecnológico (Alphabet, Apple, Microsoft y Meta Platforms), complementada con posiciones en Amazon, Berkshire Hathaway y Johnson & Johnson, correspondientes a los sectores de consumo, financiero/asegurador y sanitario. La mayor posición individual ha sido Alphabet, con un peso del 1,22% del patrimonio, seguida de Apple, con un 1,15%. Durante el periodo, los valores de renta variable directa con mejor comportamiento han sido Johnson & Johnson, Alphabet y Apple. Por el contrario, los de menor rentabilidad han sido Microsoft, Meta Platforms y Berkshire Hathaway. El impacto de estos últimos en el conjunto de la cartera ha sido limitado por el reducido peso de la renta variable directa en el patrimonio y por la diversificación de las posiciones. Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos recurrentes procedentes de dividendos de la renta variable directa y de intereses derivados de la cartera de renta fija y de las adquisiciones temporales de activos, que han contribuido positivamente al resultado del fondo durante el periodo. En términos de contribución a la rentabilidad, los activos con mayor aportación positiva han sido Alphabet, Apple y Johnson & Johnson. En sentido contrario, Microsoft ha sido el valor con mayor contribución negativa, seguido de Meta Platforms y Berkshire Hathaway, si bien estos dos últimos con un impacto muy reducido dado su bajo peso en la cartera.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 93,37% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, superior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** N/A **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** En cuanto a Dux Umbrella /Efifund RV Global, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127Z9 - REPO[BANKINTER]1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	749	6,35
ES00000128Q6 - REPO[BANKINTER]1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	763	6,46
ES0000012K61 - REPO[BANKINTER]2,170 2026-07-01	EUR	649	6,09	0	0,00
ES0000012L60 - REPO[BANKINTER]1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	750	6,35
ES0000012L60 - REPO[BANKINTER]2,170 2026-07-01	EUR	680	6,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K95 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	750	6,35
ES0000012K95 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	680	6,38	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	680	6,38	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	749	6,34
ES0000012O67 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	750	6,35
ES0000012R56 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	680	6,38	0	0,00
ES0000012S22 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	680	6,38	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.048	37,98	4.511	38,19
TOTAL RENTA FIJA		4.048	37,98	4.511	38,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.048	37,98	4.511	38,19
US912797SF55 - Letras US TREASURY 3,913 2026-01-13	USD	0	0,00	1.097	9,29
US912797RU32 - Letras US TREASURY 3,816 2026-02-26	USD	0	0,00	760	6,43
US912797PV33 - Letras US TREASURY 3,600 2026-03-19	USD	0	0,00	1.056	8,94
US912797ST59 - Letras US TREASURY 3,647 2026-03-03	USD	0	0,00	422	3,57
US912797SY45 - Letras US TREASURY 3,627 2026-03-10	USD	0	0,00	760	6,43
US912797SB42 - Letras US TREASURY 3,539 2026-03-12	USD	0	0,00	211	1,79
US912797UN51 - Letras US TREASURY 3,663 2026-07-07	USD	1.128	10,59	0	0,00
US912797TW79 - Letras US TREASURY 3,661 2026-08-13	USD	782	7,33	0	0,00
US912797UW50 - Letras US TREASURY 3,699 2026-09-01	USD	434	4,07	0	0,00
US912797RS85 - Letras US TREASURY 3,735 2026-09-03	USD	781	7,33	0	0,00
US912797UF28 - Letras US TREASURY 3,746 2026-09-10	USD	217	2,04	0	0,00
US912797VC87 - Letras US TREASURY 3,726 2026-09-15	USD	1.085	10,18	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.426	41,53	4.305	36,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.426	41,53	4.305	36,45
TOTAL RENTA FIJA		4.426	41,53	4.305	36,45
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	116	1,09	129	1,10
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	62	0,58	71	0,60
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	35	0,32	42	0,35
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	24	0,23	34	0,29
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	130	1,22	137	1,16
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	21	0,20	20	0,17
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	72	0,67	110	0,93
TOTAL RV COTIZADA		459	4,31	543	4,59
TOTAL RENTA VARIABLE		459	4,31	543	4,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.885	45,83	4.848	41,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.933	83,81	9.358	79,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/INVERSIÓN GLOBAL

Fecha de registro: 16/09/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA INVERSIÓN GLOBAL invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 20-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La parte no invertida en renta variable, se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0-7 años. Podrá invertir hasta un 0-100% el patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/INVERSIÓN GLOBAL a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,83	1,93	1,83	2,16

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	515.861,04	515.847,28
Nº de Partícipes	21	21
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.060	15,6253
2025	7.310	14,1711
2024	5.719	11,0861
2023	5.359	10,4713

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,26	5,27	4,74	5,45	5,58	27,83	5,87	11,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	12-05-2026	-2,17	03-03-2026	-2,18	29-02-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,00	08-04-2026	2,00	08-04-2026	1,33	14-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,41	9,58	9,29	5,89	5,53	6,57	6,28	5,91	
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	
75% SX5E + 25% LET1TREU	13,97	14,58	13,21	8,68	9,77	12,33	9,91	10,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,13	4,13	4,26	4,11	4,31	4,11	4,81	4,54	

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

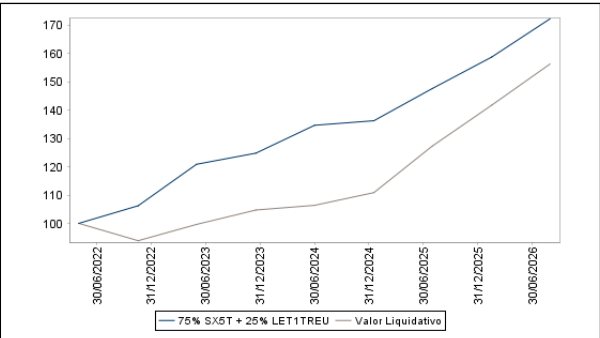
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,23	0,24	0,24	0,25	0,97	1,00	0,99	

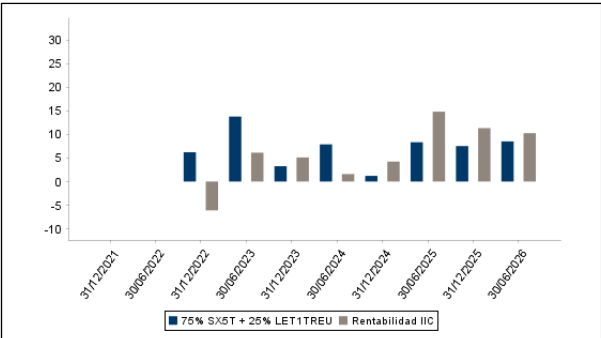
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	162.244	1.043	8
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	278.602	2.138	7,98

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.706	95,61	7.016	95,98
* Cartera interior	6.620	82,13	6.091	83,32
* Cartera exterior	1.086	13,47	922	12,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	265	3,29	141	1,93
(+/-) RESTO	89	1,10	153	2,09
TOTAL PATRIMONIO	8.060	100,00 %	7.310	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.310	6.566	7.310	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,65	10,71	9,65	-804,06
(+) Rendimientos de gestión	10,20	11,27	10,20	-788,15
+ Intereses	0,33	0,36	0,33	2,84
+ Dividendos	0,88	1,63	0,88	-39,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,05	-0,07	47,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,47	10,44	9,47	1,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,74	-1,07	-0,74	-22,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	-0,05	0,32	-867,39
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	89,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,56	-0,55	-15,91
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	10,01
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	10,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-9,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-42,45
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,11	16,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.060	7.310	8.060	

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

3. Inversiones financieras

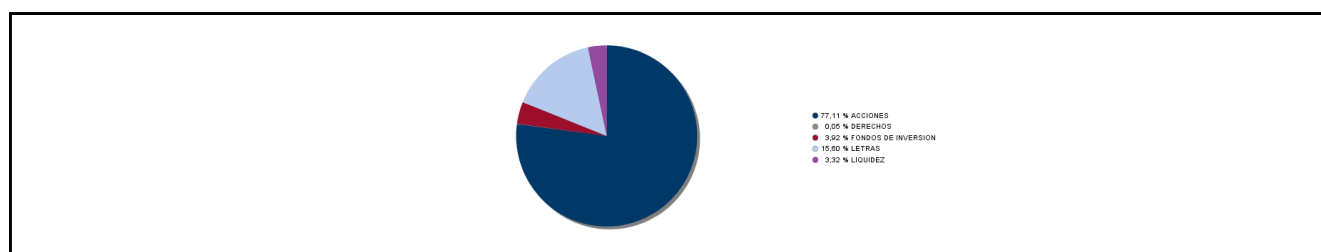
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	200	2,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.245	15,44	1.667	22,81
TOTAL RENTA FIJA	1.245	15,44	1.867	25,55
TOTAL RV COTIZADA	5.376	66,69	4.223	57,77
TOTAL RENTA VARIABLE	5.376	66,69	4.223	57,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.620	82,13	6.091	83,32
TOTAL RV COTIZADA	783	9,71	634	8,67
TOTAL RENTA VARIABLE	783	9,71	634	8,67
TOTAL IIC	313	3,88	288	3,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.096	13,60	922	12,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.716	95,73	7.013	95,94

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	694	Cobertura
Total subyacente renta variable		694	
TOTAL OBLIGACIONES		694	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.886.815,69 euros que supone el 23,41% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.230.467,93 euros que supone el 27,67% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.230.467,93 euros que supone el 27,67% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 174.766.815,06 euros, suponiendo un 2.246,32% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía

restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo ¿unos 20 dólares por encima del mes anterior? y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio, los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo ¿energía, materiales y utilities?, mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (+2,76%) y telecomunicaciones (+0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre ¿el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291?, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido una estructura de cartera coherente con su vocación de renta variable, combinando una cartera de acciones ¿fundamentalmente españolas? con una cobertura sistemática del riesgo de mercado mediante derivados. La exposición bruta a renta variable se ha situado en el 71,66% del patrimonio, si bien la exposición neta al mercado es sensiblemente inferior por el efecto de la cobertura, como refleja una beta próxima a cero frente al índice de referencia. La cartera de acciones está muy concentrada geográficamente en España (93,08% de la renta variable), con posiciones puntuales en Portugal (5,38%), Reino Unido (6,40%) y Francia (1,77%), y una posición en un fondo de inversión de gestión alternativa. Por sectores, la cartera está diversificada entre bancos (14,45% de la renta variable), eléctricas y servicios públicos (13,37%), construcción (10,52%), recursos básicos (10,39%), industria (10,15%), telecomunicaciones (8,66%), inmobiliario (7,40%) y distribución (7,06%), entre otros. La cartera está denominada mayoritariamente en euros (94,75% del patrimonio), con una posición en libra esterlina (5,25%). El rasgo diferencial de la gestión durante el periodo ha sido el mantenimiento de una posición vendedora en futuros sobre el índice EURO STOXX 50, con un importe comprometido en el entorno de 0,7 millones de euros, cuya finalidad es reducir la exposición neta a la evolución general del mercado europeo y aislar el resultado de la selección de valores. Esta cobertura explica la beta próxima a cero de la cartera y su reducida correlación con el índice. El fondo no mantiene cartera de renta

fija de contado; el componente conservador se articula mediante adquisiciones temporales de activos con el depositario, con vencimiento a muy corto plazo, y tesorería, lo que aporta liquidez a la cartera. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (75%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (25%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 8,39%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 8.060.496,67 euros (a 31.12.2025, 7.310.113,40 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 21 (siendo los mismos a 31.12.2025). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 10,26%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,47% sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,03% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,44% a gastos directos (de la propia IIC). e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,05% y 28,82%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer semestre de 2026, el fondo ha mantenido una cartera diversificada de renta variable directa, compuesta mayoritariamente por valores españoles de distintos sectores con presencia destacada de bancos, eléctricas y servicios públicos, construcción, recursos básicos e industria, complementada con algunas posiciones en Portugal, Reino Unido y Francia y con una posición en un fondo de inversión. La gestión de la cartera se ha apoyado en la selección de valores, cubriendo la exposición general al mercado mediante la venta de futuros sobre el EURO STOXX 50. En cuanto al comportamiento de los valores que han compuesto la cartera durante el periodo, los tres de mayor rentabilidad han sido Elecnor, con una revalorización del 64,39%, Acciona, con un 49,11%, y ACS, con un 48,64%, en un contexto especialmente favorable para los valores españoles vinculados a la construcción, las infraestructuras y los servicios de ingeniería. Por el contrario, los tres de menor rentabilidad han sido Fluidra, con una caída del 18,78%, Amadeus, con un descenso del 18,21%, y Grifols, con un retroceso del 15,57%. El impacto de estos últimos en el conjunto de la cartera se ha visto limitado por la diversificación y por el reducido peso relativo de cada posición. Desde el punto de vista de la concentración, el fondo no mantiene ninguna posición individual que supere el 10% del patrimonio: la mayor posición corresponde a Zegona Communications (4,59%), seguida de la posición en el fondo de inversión (3,88%) y de valores como Acciona (3,44%) y Banco Santander (3,37%), por lo que la cartera presenta una distribución equilibrada que limita el riesgo de concentración. Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos recurrentes procedentes de dividendos de la renta variable y de los intereses de las adquisiciones temporales de activos, que han contribuido de forma positiva a los resultados del fondo durante el periodo. Los activos que más han incidido en la rentabilidad del fondo durante el periodo han sido, entre los de contribución positiva, Acciona (+1,61 puntos porcentuales, con una revalorización del 49,11 % sobre un peso del 3,28 % del patrimonio), ACS (+1,48 p.p., 48,64 % sobre un peso del 3,05 %) y Elecnor (+0,95 p.p., 64,39 % sobre un peso del 1,47 %). Entre los de contribución negativa destacan Grifols (-0,41 p.p.), Amadeus (-0,29 p.p.) y Fluidra (-0,16 p.p.). b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 15,48% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 2STR un día menos 0,50%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto Dux Umbrella /Inversión Global, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto

al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0880907003 - Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2027-05-18	EUR	0	0,00	200	2,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	200	2,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	200	2,74
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	1.245	15,44	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.667	22,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.245	15,44	1.667	22,81
TOTAL RENTA FIJA		1.245	15,44	1.867	25,55
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	257	3,19	170	2,32
ES06670509T7 - Derechos ACS	EUR	4	0,05	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	153	1,90	152	2,08
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	133	1,65	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	129	1,60	63	0,87
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	277	3,44	186	2,54
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	182	2,25	0	0,00
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	183	2,27	216	2,96
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	198	2,46	200	2,74
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	159	1,97	147	2,01
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	117	1,45	89	1,22
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	131	1,62	178	2,44
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	146	1,81	100	1,37
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	124	1,54	147	2,01
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	177	2,20	136	1,86
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	181	2,25	141	1,92
ES0129743318 - Acciones ELEC NOR	EUR	119	1,48	73	1,00
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	87	1,08	98	1,34
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	69	0,86	93	1,27
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	212	2,63	128	1,76
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL PLC	EUR	152	1,89	0	0,00
ES0105251005 - Acciones INEINOR HOMES SA	EUR	129	1,60	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	197	2,44	85	1,17
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	173	2,15	147	2,01
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	150	1,87	163	2,23
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	171	2,12	129	1,76
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	73	0,90	65	0,89
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	69	0,85	101	1,38
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	153	1,90	62	0,85
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	79	0,98	78	1,07
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	105	1,30	119	1,63
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	149	1,85	152	2,08
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	66	0,82	175	2,40
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	69	0,86	110	1,51
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	272	3,37	257	3,52
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	87	1,08	124	1,70
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	86	1,07	0	0,00
ES0132945025 - Acciones TUBACEX SA	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	155	1,92	137	1,88
TOTAL RV COTIZADA		5.376	66,69	4.223	57,77
TOTAL RENTA VARIABLE		5.376	66,69	4.223	57,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.620	82,13	6.091	83,32
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	92	1,14	78	1,07
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	113	1,40	0	0,00
PTPTI0AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	106	1,32	104	1,42
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	102	1,27	88	1,20
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	370	4,59	365	4,99
TOTAL RV COTIZADA		783	9,71	634	8,67
TOTAL RENTA VARIABLE		783	9,71	634	8,67
LU1867103639 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	313	3,88	288	3,94
TOTAL IIC		313	3,88	288	3,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.096	13,60	922	12,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.716	95,73	7.013	95,94

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.