

DUX UMBRELLA, FI

Nº Registro CNMV: 5259

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES**Grupo Depositario:** BANKINTER**Rating Depositario:** Baa1(MOODY'S)**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 Electrónico

info@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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	5,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	1,90	1,63	3,07

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	238.489,00	238.489,10
Nº de Partícipes	101	102
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	3.142	13.1756
2024	2.957	12.3660
2023	2.808	11.6960
2022	2.665	10.9813

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	0,80		0,80	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	6,55	2,14	2,36	1,99	-0,08	5,73	6,51	-3,12	1,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	10-10-2025	-2,33	04-04-2025	-2,00	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	13-10-2025	1,20	12-05-2025	1,52	25-02-2022		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,92	3,99	3,49	8,86	5,90	5,73	8,00	9,35	21,78
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
50% SX5T + 50% LET1TREU	8,21	5,79	6,51	11,88	7,48	6,64	6,82	11,85	16,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,50	3,50	3,74	3,78	4,07	5,40	5,27	5,35	5,91

(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.

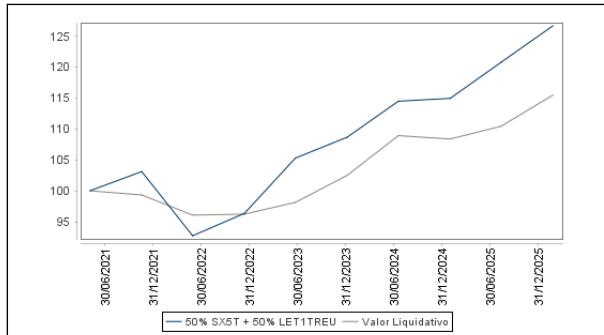
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,25	0,28	0,26	0,27	1,06	1,07	1,05	1,04

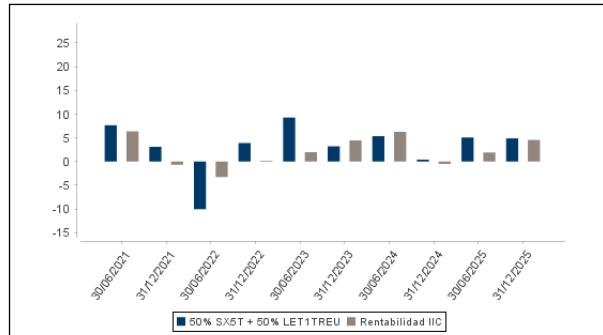
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	7
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	283.825	1.725	6,96

*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	2.612	83,13	2.577	85,76
* Cartera interior	617	19,64	820	27,29
* Cartera exterior	1.975	62,86	1.740	57,90
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,67	17	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	516	16,42	401	13,34
(+/-) RESTO	14	0,45	28	0,93
TOTAL PATRIMONIO	3.142	100,00 %	3.005	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)	3.005	2.957	2.957	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,27	-0,26	-99,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,46	1,89	6,38	-393,77
(+) Rendimientos de gestión	5,04	2,48	7,56	-402,46
+ Intereses	0,96	1,04	2,00	-3,65
+ Dividendos	0,29	0,34	0,64	-11,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,80	0,68	-113,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,20	1,12	3,33	104,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	0,76	1,19	-39,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,22	-0,95	0,31	-233,56
± Otros resultados	0,03	-0,63	-0,59	-104,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,59	-1,18	8,69
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	5,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,11	7,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-20,14
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,14	9,91
(+) 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)	3.142	3.005	3.142	

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

3. Inversiones financieras

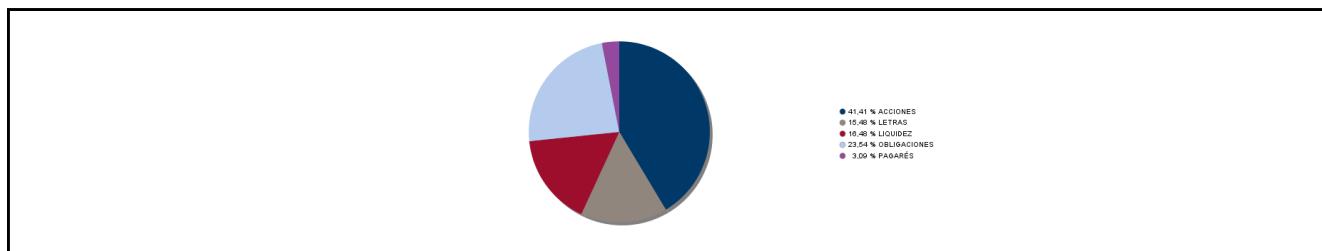
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	91	2,90	189	6,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	484	15,41	631	21,00
TOTAL RENTA FIJA	575	18,31	820	27,29
TOTAL RV COTIZADA	41	1,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	41	1,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	617	19,62	820	27,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	721	22,94	820	27,28
TOTAL RENTA FIJA	721	22,94	820	27,28
TOTAL RV COTIZADA	1.254	39,91	356	11,83
TOTAL RENTA VARIABLE	1.254	39,91	356	11,83
TOTAL IIC	0	0,00	563	18,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.975	62,85	1.738	57,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.592	82,48	2.558	85,13

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 período (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	500	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		500	
TOTAL OBLIGACIONES		500	

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

No aplicable.

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 699.242,22 euros que supone el 22,25% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.516.082,53 euros que supone el 48,25% sobre el patrimonio de la IIC.
- d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 67.395.204,23 euros, suponiendo un 2.184,88% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del

16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el segundo semestre de 2025, el fondo ha mantenido una estructura de cartera con un peso predominante de la renta fija y una exposición a renta variable contenida y estable. La cartera refleja una gestión activa, con ajustes relevantes en la composición de los activos, sin que ello haya supuesto alteraciones significativas en el perfil global de riesgo del fondo. En renta variable, el fondo mantiene una exposición moderada, materializada fundamentalmente a través de inversión directa en acciones, tras la reducción total de las posiciones en ETFs que figuraban en el semestre anterior. Al cierre del periodo, la renta variable representa aproximadamente el 42% del patrimonio, distribuida entre valores europeos y estadounidenses de gran capitalización, pertenecientes a sectores como tecnología, consumo, industria, financiero y salud. Esta transición en la forma de instrumentar la renta variable no ha implicado un incremento relevante del peso total de este tipo de activo, sino una optimización en la implementación de la estrategia, manteniendo una adecuada diversificación por emisores y sectores. En renta fija, la cartera continúa concentrándose en emisiones de deuda pública y privada, tanto interior como exterior, con una clara orientación hacia emisores de calidad crediticia media-alta. Durante el semestre se han producido ajustes significativos en la distribución de la renta fija, reduciéndose la exposición a adquisiciones temporales de activos y aumentando el peso de deuda pública alemana y de crédito corporativo internacional. La estructura por vencimientos combina tramos cortos y medios, lo que permite mantener una duración global controlada, coherente con el objetivo de limitar la volatilidad del fondo. En conjunto, las decisiones de inversión adoptadas durante el semestre responden a una gestión activa orientada a preservar el capital y optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo, manteniendo una exposición equilibrada entre renta fija y renta variable y reforzando la diversificación de la cartera, en línea con la política de inversión y el perfil de riesgo del fondo. 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 5,25%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 3.142.237,81 euros (a 30.06.2025, 3.005.359,60 euros) y el número de

participes a dicha fecha ascendía a 101 (en el periodo anterior a 102). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 4,56%. (en el año 6,55%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,07% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,03% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,04% 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 -1,62% y 17,45.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el segundo semestre de 2025, el fondo ha mantenido una cartera diversificada de renta variable directa, sin variaciones significativas en el peso total de este tipo de activo respecto al semestre anterior. La inversión se articula a través de una amplia selección de valores de gran capitalización, pertenecientes a distintos sectores y geografías, lo que permite un adecuado control del riesgo y una elevada diversificación de la cartera. En cuanto al comportamiento de los activos que han compuesto la cartera durante el periodo, los tres valores con mayor rentabilidad han sido Alphabet Inc., con una revalorización del 77,88%, Caterpillar Inc., con una rentabilidad del 48,53%, y Banco Santander, S.A., que ha registrado una rentabilidad del 45,16%. Por el contrario, los tres valores con menor rentabilidad han sido Wolters Kluwer, con una caída del 36,42%, Novo Nordisk A/S, con una rentabilidad del -25,66%, y Ferrari N.V., con un descenso del -24,69%. El impacto de estos últimos en el conjunto de la cartera ha sido limitado, dada la diversificación y el peso relativo de cada posición. Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos recurrentes procedentes de dividendos y de intereses, que han contribuido de forma positiva a los resultados del fondo durante el periodo, complementando la rentabilidad obtenida por la evolución de los precios de los activos en cartera. Desde el punto de vista de la concentración, el fondo no mantiene posiciones significativas en ninguna gestora ni emisor individual, de forma que no se superan umbrales relevantes de concentración sobre el patrimonio. La estructura de la cartera refleja una distribución equilibrada entre los distintos valores y emisores, coherente con la política de inversión del fondo y orientada a la adecuada diversificación del riesgo. En conjunto, las inversiones realizadas durante el periodo responden a una gestión activa orientada a optimizar la rentabilidad ajustada al riesgo, manteniendo una adecuada diversificación por emisores y sectores y alineada con la vocación y el perfil de riesgo del fondo.

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 y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa 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 15,58% 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.

Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?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, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 265,71 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2026 no están previstos costes derivados del servicio de análisis.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y muy diversificada (frente a la alta concentración del índice) y no esperamos cambios significativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 3,550 2025-09-30	EUR	0	0,00	98	3,26
ES0505122442 - Pagarés METROVACESA 4,965 2026-09-18	EUR	91	2,90	91	3,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		91	2,90	189	6,29
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	631	21,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	484	15,41	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		484	15,41	631	21,00
TOTAL RENTA FIJA		575	18,31	820	27,29
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	14	0,43	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	28	0,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		41	1,31	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		41	1,31	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		617	19,62	820	27,29
XS1043097630 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,125 2029-03	EUR	100	3,19	101	3,36
XS2833390920 - Obligaciones DIAGEO PLC 3,125 2031-02-28	EUR	100	3,18	101	3,35
XS2905583014 - Obligaciones FOCYCSA 3,715 2031-10-08	EUR	100	3,17	100	3,34
XS2891742731 - Obligaciones ING GROEP NV 3,500 2029-09-03	EUR	101	3,23	102	3,39
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	98	3,12	100	3,32
XS2802891833 - Obligaciones PORSCHE AUTOMOBIL 3,750 2029-09-27	EUR	20	0,64	20	0,67
XS2475958059 - Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 2,125 2029-11-	EUR	0	0,00	96	3,20
XS3071337847 - Obligaciones VALLEHERMOSO 4,750 2030-05-29	EUR	103	3,28	101	3,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		623	19,82	721	24,00
XS2462324745 - Obligaciones HALEON PLC 1,250 2026-03-29	EUR	98	3,12	99	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	3,12	99	3,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		721	22,94	820	27,28
TOTAL RENTA FIJA		721	22,94	820	27,28
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	26	0,84	0	0,00
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	17	0,54	0	0,00
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	34	1,09	0	0,00
NL0011794037 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	15	0,47	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	14	0,43	0	0,00
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	34	1,07	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	31	0,99	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	27	0,85	9	0,32
US1135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	31	0,98	0	0,00
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	20	0,63	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	25	0,81	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	50	1,61	0	0,00
FR0000125338 - Acciones CAP GEMINI	EUR	31	1,00	0	0,00
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR INC	USD	22	0,70	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONTE	CHF	0	0,00	12	0,42
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	23	0,73	0	0,00
US03073E1055 - Acciones CENCORA INC	USD	18	0,57	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	14	0,46	0	0,00
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORP.	USD	22	0,71	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	0	0,00	28	0,92
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	19	0,61	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	15	0,49	0	0,00
IT0003132476 - Acciones ENI SPA	EUR	17	0,53	0	0,00
NL0006294274 - Acciones EURONEXT NV	EUR	0	0,00	29	0,97
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	31	1,00	0	0,00
US2079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	55	1,75	0	0,00
US37733W2044 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	33	1,08
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT	USD	21	0,67	0	0,00
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	19	0,60	0	0,00
US4592001014 - Acciones IBM	USD	17	0,53	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	43	1,43
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	15	0,48	0	0,00
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	30	0,96	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE	USD	37	1,19	17	0,57
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR	USD	17	0,53	0	0,00
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	16	0,51	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	23	0,73	10	0,32
FR0000121014 - Acciones LVMH MOËT HENNESSY	EUR	39	1,25	0	0,00
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	18	0,56	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	47	1,48	26	0,87
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	20	0,64	0	0,00
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	17	0,54	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	33	1,04	0	0,00
US66987V1098 - Acciones NOVARTIS A.G. - R-	USD	0	0,00	51	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	19	0,60	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO	USD	17	0,54	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	19	0,62
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE	USD	22	0,70	0	0,00
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	20	0,62	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	0	0,00	7	0,23
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	24	0,76	0	0,00
US7766961061 - Acciones ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	8	0,26
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	15	0,47	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	43	1,43
US8243481061 - Acciones SHERWIN-WILLIAMS	USD	12	0,38	0	0,00
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	19	0,59	0	0,00
US8288061091 - Acciones SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	16	0,50	0	0,00
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	16	0,51	0	0,00
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	0	0,00	13	0,44
US8725401090 - Acciones TJX COMPANIES INC	USD	17	0,54	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	30	0,94	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	16	0,51	0	0,00
IE00BDB6Q211 - Acciones WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	0	0,00	8	0,27
US94106L1098 - Acciones WASTE MANAGEMENT INC	USD	17	0,54	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	22	0,70	0	0,00
US98978V1035 - Acciones ZOETIS INC	USD	13	0,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.254	39,91	356	11,83
TOTAL RENTA VARIABLE		1.254	39,91	356	11,83
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	44	1,46
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	217	7,23
IE00B441G979 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	0	0,00	156	5,19
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	0	0,00	146	4,85
TOTAL IIC		0	0,00	563	18,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.975	62,85	1.738	57,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.592	82,48	2.558	85,13

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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/BOLSGAR

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/BOLSGAR 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 comportamiento 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/BOLSGAR 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	2,15	1,90	3,43

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	114.413,56	114.450,63
Nº de Partícipes	106	107
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	2.138	18.6826
2024	1.534	13.2377
2023	1.534	11.5951
2022	2.432	9.8119

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	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	41,13	7,39	9,37	10,00	9,24	14,17	18,17	-1,08	-11,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,83	18-11-2025	-5,45	04-04-2025	-3,77	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,37	10-11-2025	3,64	10-04-2025	3,38	09-03-2022		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,32	10,57	9,86	20,96	13,44	11,64	11,87	17,69	28,03
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
70% IBEX35TR + 30% SX5T	15,69	11,06	12,00	23,25	13,74	12,22	13,45	20,04	32,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,79	7,79	9,77	10,09	10,01	12,95	13,15	13,10	15,17

(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.

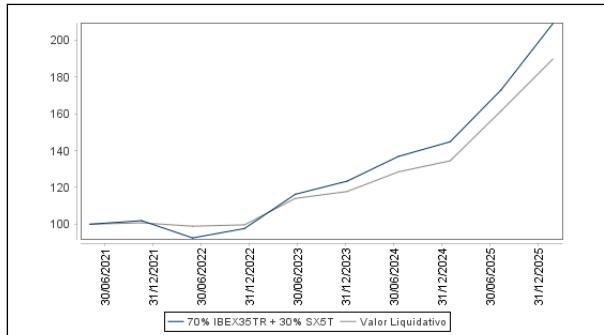
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,37	0,38	0,38	0,39	1,56	1,55	1,48	1,78

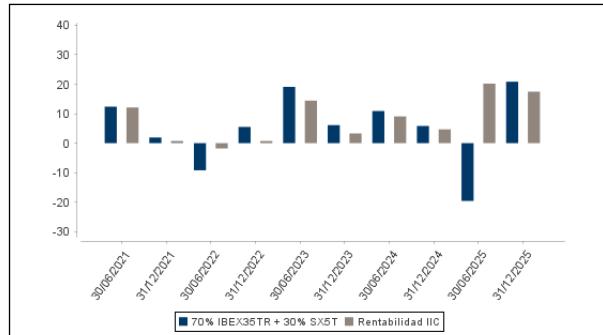
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	7
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	283.825	1.725	6,96

*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	2.077	97,15	1.732	95,11
* Cartera interior	2.077	97,15	1.732	95,11
* 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)	44	2,06	68	3,73
(+/-) RESTO	17	0,80	21	1,15
TOTAL PATRIMONIO	2.138	100,00 %	1.821	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)	1.821	1.534	1.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,04	-1,27	-1,21	-96,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,98	18,22	34,02	-159,58
(+) Rendimientos de gestión	16,89	19,17	35,88	-129,24
+ Intereses	0,03	0,03	0,06	-4,16
+ Dividendos	1,30	2,16	3,39	-29,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,56	16,98	32,43	7,77
± 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	-103,33
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,95	-1,86	-30,34
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	19,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	19,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,13	2,43
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-74,96
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,18	-0,34	3,10
(+) 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)	2.138	1.821	2.138	

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

3. Inversiones financieras

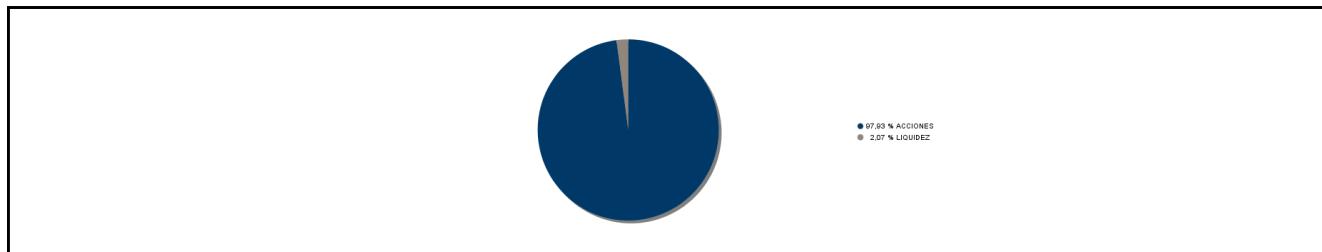
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.077	97,16	1.732	95,12
TOTAL RENTA VARIABLE	2.077	97,16	1.732	95,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.077	97,16	1.732	95,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.077	97,16	1.732	95,12

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 periodo: 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

No aplicable.

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 1.077.921,19 euros que supone el 50,43% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado

condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El segundo semestre del año ha sido muy positivo para la cartera de Dux Umbrella /Bolsagar, a pesar de haber sido un semestre muy condicionado por los aranceles de Trump. Ha habido mucha volatilidad en mercado e incertidumbre. La composición sectorial de la cartera ha sufrido ligeros cambios durante la primera mitad del año. La mayor parte de la cartera se encuentra invertida en los sectores bancario, industrial, utilities y de la construcción.

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 periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 19,52%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 2.137.545,24 euros (a 30.06.2025, 1.820.586,45 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 106 (en el periodo anterior a 107). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 17,45%. (en el año 41,13%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,52% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,62% y 14,23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La cartera se ha mantenido estable durante todo el periodo. Además, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente. Las salidas más importantes fueron ELECNOR con un gran rendimiento y quedando todavía algunas acciones y las entradas más significativas fueron GRIFOLS B y PUIG BRANDS esperando completar la posición durante el próximo semestre. Las demás posiciones se mantuvieron estables con pequeños movimientos. Durante el semestre, las posiciones que más han influido de forma positiva a la cartera son Técnicas Reunidas, Santander, CAF, Caixabank y BBVA.

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.

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.

Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?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, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 320,29 euros

siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2026 no están previstos costes derivados del servicio de análisis. 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	%
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	105	4,92	87	4,75
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	180	8,44	117	6,45
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	94	4,40	66	3,64
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	118	5,51	98	5,38
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	60	2,78	49	2,68
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	66	3,08	76	4,16
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	77	3,58	84	4,62
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	46	2,17	44	2,41
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	43	2,03	58	3,19
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	70	3,29	69	3,80
ES0129743318 - Acciones ELECNOR	EUR	24	1,14	54	2,97
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	41	1,93	32	1,75
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	61	2,85	58	3,21
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	59	2,74	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	85	4,00	80	4,38
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	111	5,18	98	5,37
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	101	4,74	75	4,13
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	120	5,61	97	5,34
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	75	3,52	68	3,71
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	37	1,74	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	80	3,73	68	3,76
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	161	7,54	112	6,18
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	85	3,98	76	4,19
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	52	2,45	67	3,67
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	124	5,82	98	5,38
TOTAL RV COTIZADA		2.077	97,16	1.732	95,12
TOTAL RENTA VARIABLE		2.077	97,16	1.732	95,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.077	97,16	1.732	95,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.077	97,16	1.732	95,12

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración ija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación

tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,47	0,00	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	2,02	1,96	3,25

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	640.467,90	639.203,35
Nº de Partícipes	119	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	10.600	16.5503
2024	9.124	13.9413
2023	7.932	12.2677
2022	6.969	10.7125

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	0,50		0,50	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	18,71	4,32	5,51	4,05	3,66	13,64	14,52	-4,74	-4,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	10-10-2025	-3,71	04-04-2025	-1,93	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,07	10-11-2025	1,41	23-04-2025	2,48	09-03-2022		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,28	6,86	6,31	13,72	8,54	6,75	7,52	11,17	19,09
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
37,5% SX5T + 37,5% SPXT + 25% LET1TREU	10,41	7,99	7,12	15,16	9,67	8,05	8,58	15,77	22,52
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	5,20	5,46	5,36	6,86	7,18	7,88	9,82

(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.

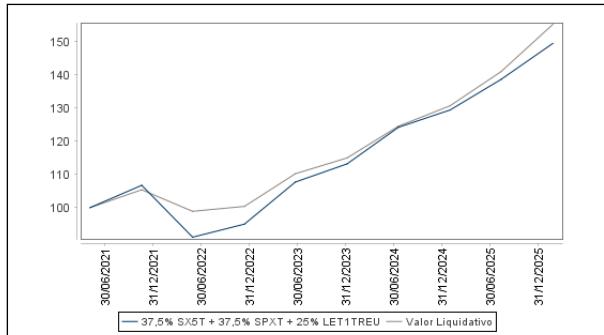
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,22	0,21	0,18	0,18	0,74	0,75	0,74	0,76

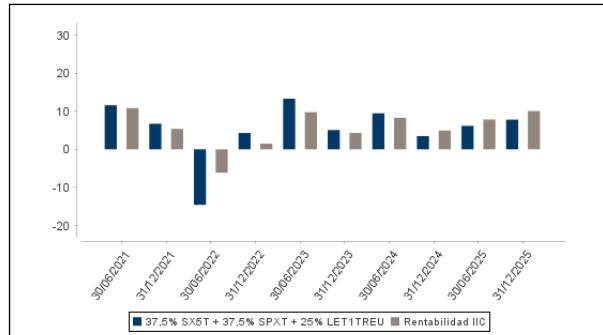
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	7
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	283.825	1.725	6,96

*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	10.418	98,28	7.320	76,16
* Cartera interior	4.654	43,91	4.108	42,74
* Cartera exterior	5.763	54,37	3.213	33,43
* 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)	153	1,44	2.269	23,61
(+/-) RESTO	29	0,27	22	0,23
TOTAL PATRIMONIO	10.600	100,00 %	9.611	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)	9.611	9.124	9.124	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,20	-2,41	-2,11	-108,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,58	7,63	17,27	-85,24
(+) Rendimientos de gestión	9,99	8,04	18,09	-65,52
+ Intereses	0,29	0,79	1,05	-60,13
+ Dividendos	0,79	0,45	1,25	92,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-2,12	-2,04	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,40	4,44	7,80	-17,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,10	-0,10	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,52	5,08	10,62	17,71
± Otros resultados	-0,01	-0,50	-0,49	-98,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,41	-0,82	-19,72
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	9,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	9,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-13,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-62,29
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,17	35,96
(+) 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)	10.600	9.611	10.600	

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

3. Inversiones financieras

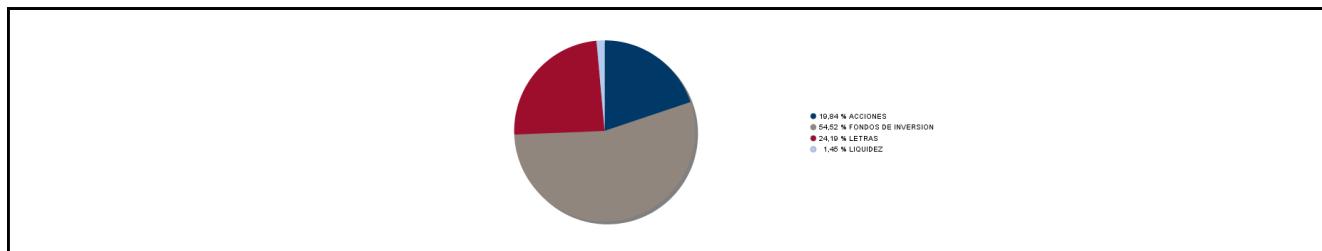
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.557	24,12	2.354	24,49
TOTAL RENTA FIJA	2.557	24,12	2.354	24,49
TOTAL RV COTIZADA	2.097	19,78	1.754	18,25
TOTAL RENTA VARIABLE	2.097	19,78	1.754	18,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.654	43,91	4.108	42,74
TOTAL IIC	5.763	54,37	3.213	33,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.763	54,37	3.213	33,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.417	98,28	7.320	76,16

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 período (imports en miles de EUR)

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

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

No aplicable.

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 2.860.401,75 euros que supone el 26,99% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.723.371,14 euros que supone el 25,69% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.846.067,24 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 353.512.264,92 euros, suponiendo un 3.495,52% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque

esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el periodo, el fondo ha mantenido una estructura de cartera coherente con su vocación de renta variable mixta internacional, realizando ajustes moderados en los pesos relativos de los distintos activos, sin alteraciones significativas en el perfil global de riesgo respecto al periodo anterior.

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 7,97%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 10.599.938,75 euros (a 30.06.2025, 9.611.275,49 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 119 (siendo los mismos a 30.06.2025). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 10,07% (en el año 18,71%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,79% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,15% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,64% 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 -1,62% y 17,45%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, el fondo ha reforzado de forma significativa su exposición a renta variable a través de fondos y ETFs, que pasa a representar el 51,40% del patrimonio, frente al 33,64% del semestre anterior. Este incremento se ha materializado principalmente mediante la incorporación de nuevos fondos y ETFs de renta variable internacional, con exposición a mercados globales, estadounidenses y emergentes, así como mediante ajustes en fondos ya existentes. Entre las nuevas incorporaciones destacan Fidelity Funds ? Global Technology, Invesco S&P 500 Scored & Screened, iShares MSCI EM ex-China UCITS, JHCF ? Janus Henderson Global e iShares Agribusiness UCITS ETF, que no estaban presentes en el semestre anterior y pasan a tener un peso relevante en cartera. Asimismo, se mantiene e incrementa ligeramente la posición en iShares Core FTSE 100, mientras que se reduce el peso en Amundi CAC 40 UCITS ETF y iShares Core DAX UCITS ETF. Por el contrario, se produce la salida total de la posición en Lyxor IBEX 35, que estaba presente en el primer semestre y desaparece al cierre del periodo. En cuanto al comportamiento de los fondos y ETFs durante el semestre, los tres con mayor rentabilidad han sido JHCF ? Janus Henderson Global, con una rentabilidad del 26,66%, iShares MSCI EM ex-China UCITS, con un 17,64%, y Fidelity Funds ? Global Technology, con un 12,99%. Por su parte, los fondos con rentabilidades más moderadas, aunque positivas, han sido iShares Agribusiness UCITS ETF (2,25%), iShares Core DAX UCITS ETF (2,27%) y Amundi CAC 40 UCITS ETF (6,95%). La renta variable directa mantiene un peso estable, con un ligero incremento desde el 18,24% al 19,79% del patrimonio. Dentro de este bloque, los valores con mejor comportamiento han sido Banco Santander, S.A., con una rentabilidad del 45,16%, Repsol, S.A., con un 33,25%,

y Mapfre, S.A., con un 25,60%. Por el contrario, Redeia Corporación, S.A. ha registrado una rentabilidad del -13,57%, mientras que Enagás, S.A. ha mostrado una evolución ligeramente negativa del -1,01% durante el periodo. Desde el punto de vista de la concentración, la cartera no presenta posiciones significativas en una única gestora o emisor, manteniéndose una adecuada diversificación tanto en la inversión directa como en la canalizada a través de fondos y ETFs. La combinación de ambas vías de inversión permite una distribución equilibrada del riesgo y una adecuada diversificación geográfica y sectorial. En conjunto, las inversiones realizadas durante el periodo reflejan una gestión activa orientada a incrementar la exposición a renta variable, principalmente a través de fondos y ETFs internacionales, manteniendo una base estable de renta variable directa y una adecuada diversificación, en línea con la política de inversión y el perfil de riesgo del fondo.

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 54,37% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Blackrock Asset Management, Fidelity International, Invesco Management S.A, Lyxor Intl Asset Management 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.

Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?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, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 831,10 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2026 no están previstos costes derivados del servicio de análisis.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y muy diversificada (frente a la alta concentración del índice) y no esperamos cambios significativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1.920 2025-07-01	EUR	0	0,00	2.354	24,49
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1.890 2026-01-02	EUR	2.557	24,12	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.557	24,12	2.354	24,49
TOTAL RENTA FIJA		2.557	24,12	2.354	24,49
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	148	1,40	161	1,67
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	942	8,89	763	7,94
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	202	1,90	241	2,51
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	314	2,96	245	2,55
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	491	4,64	343	3,57
TOTAL RV COTIZADA		2.097	19,78	1.754	18,25
TOTAL RENTA VARIABLE		2.097	19,78	1.754	18,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.654	43,91	4.108	42,74
FR0007052782 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	964	9,10	928	9,65
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	650	6,13	634	6,60
LU1482751903 - Participaciones FIDELITY	EUR	1.043	9,84	0	0,00
IE0005042456 - Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	177	1,67	159	1,66
IE00B6R52143 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	449	4,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFRSYK98 - Participaciones JANUS HENDERSON INVESTORS	EUR	567	5,35	0	0,00
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	1.491	15,51
IE000QF66PE6 - Participaciones INVESCO LUXEMBURGO	EUR	1.064	10,04	0	0,00
IE00BMG6Z448 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	850	8,01	0	0,00
TOTAL IIC		5.763	54,37	3.213	33,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.763	54,37	3.213	33,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.417	98,28	7.320	76,16

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	8,45	11,12	19,49	17,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,67	0,59	0,63	0,98

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	218.414,24	259.249,38
Nº de Partícipes	56	40
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	5.759	26,3683
2024	6.071	22,0868
2023	4.015	11,5653
2022	3.108	8,8925

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	0,81		0,81	1,60		1,60	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	19,38	7,93	5,84	44,33	-27,59	90,97	30,06	-45,82	40,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-8,34	20-11-2025	-22,95	30-09-2025	-7,74	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	27,05	09-10-2025	27,05	09-10-2025	9,55	21-11-2024		

(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 *díaria*

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	64,90	75,50	62,35	59,20	61,40	40,55	28,81	43,68	38,58
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
50%XNDX+50%SPXT	20,67	15,24	9,53	32,21	18,91	14,99	14,90	28,04	34,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	28,50	28,50	25,55	25,24	24,42	23,58	18,59	17,42	12,60

(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.

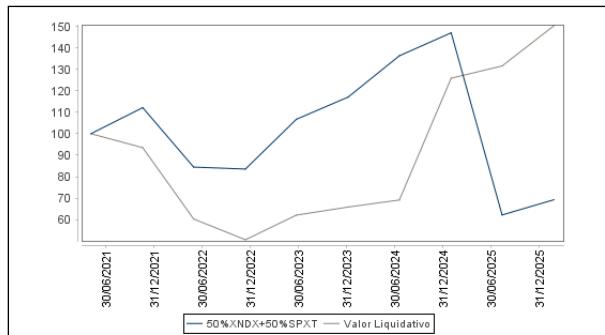
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,78	0,45	0,44	0,45	0,45	1,80	1,79	1,80	1,83

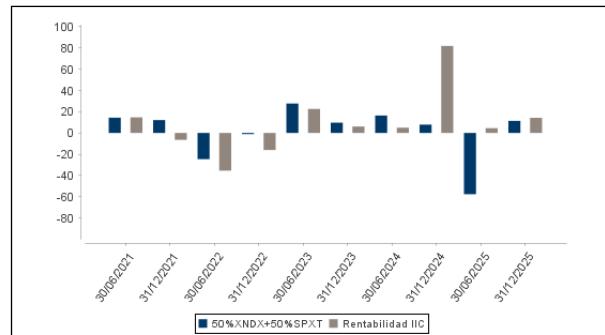
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	7
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	283.825	1.725	6,96

*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	5.700	98,98	5.919	98,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	107	1,86	0	0,00
* Cartera exterior	5.593	97,12	5.919	98,90
* 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)	130	2,26	133	2,22
(+/-) RESTO	-71	-1,23	-68	-1,14
TOTAL PATRIMONIO	5.759	100,00 %	5.985	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)	5.985	6.071	6.071	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,10	-7,27	-29,04	258,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,75	5,60	23,79	45,80
(+) Rendimientos de gestión	17,82	6,55	25,83	-231,33
+ Intereses	0,05	0,05	0,10	39,99
+ Dividendos	0,07	0,04	0,12	107,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,85	6,65	-4,22	-272,90
± 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	0,01	-0,19	-0,16	-105,72
± Otros rendimientos	26,54	0,00	29,99	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-0,95	-2,04	277,13
- Comisión de gestión	-0,81	-0,79	-1,60	32,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	32,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-5,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-46,07
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,06	-0,26	264,26
(+) 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)	5.759	5.985	5.759	

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

3. Inversiones financieras

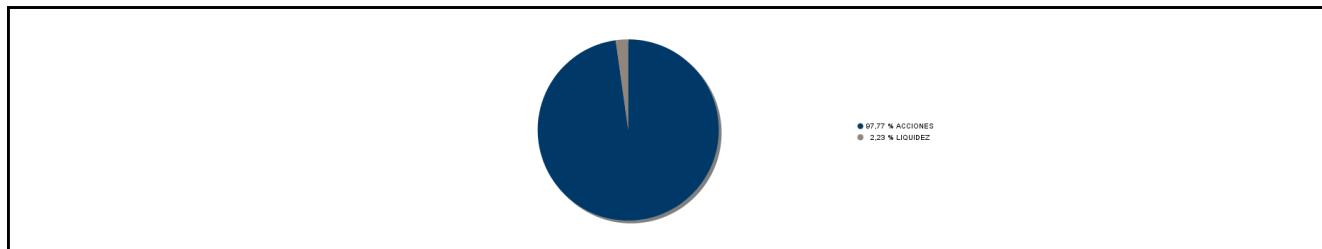
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	107	1,85	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	107	1,85	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	107	1,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.593	97,12	5.919	98,91
TOTAL RENTA VARIABLE	5.593	97,12	5.919	98,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.593	97,12	5.919	98,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.700	98,98	5.919	98,91

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 período (importes en miles de EUR)

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

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

No aplicable.

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 1.491.190,18 euros que supone el 25,89% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en

términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El segundo semestre 2025 se puede traducir en una gran volatilidad con 2 períodos que marcan la evolución del fondo. El primer periodo: Septiembre y Octubre son meses de buen comportamiento (sobre todo Octubre con una re valorización del 40%). En el que el mercado evoluciona de forma positiva, descontando el gran escenario de crecimiento en el sector de Semiconductores (Micron Tech, AMD, Nebius, Core Wave, Lam Research). Como reacción al anuncio de enormes inversiones para intentar desarrollar la mega tendencia de crecimiento en IA, así como las grandes inversiones anunciadas para desarrollar los grandes centro de datos anunciados por Google, y Amazon. La gran demanda de energía que necesitaran estas centrales de datos, ha provocado un interés hacia las empresas que desarrollan mini reactores nucleares. Empresas como OKLO, Nano Nuclear Energy (NNE), Intuitive Machines (LUNR) han sido claves para obtener el 40%. El sector de desarrollo de Teléfono Satelital, a través de los satélites de baja órbita es una tendencia clara que va asociado al incremento de gasto en defensa. Empresas como ASTS Space Mobilie, Rocket Lab, Intuitive Machines (LUNR) y sobre todo Ondas Holdings (ONDS), empresa que desarrolla drones de alta tecnología, han contribuido al 40% de la rentabilidad del mes de Octubre. Finalmente y el sector que más ha aportado a la rentabilidad de septiembre y Octubre son el desarrollo de las nuevas Computadoras Cuánticas, donde se considera una inversión estratégica por parte del gobierno de EEUU, y que es una mega tendencia a seguir en los próximos años. Estas empresas son D-Wave Quantum (QBTS), Ionq, Quantum Computing (QUBT). El segundo periodo: La fase final del semestre (Noviembre y Diciembre), en el que el cierre del gobierno en EEUU, como consecuencia de la negociación de los presupuestos, produce un efecto negativo y parón en los mercados. En especial en el sector tecnológico, provocando una toma de beneficios y una corrección importante en la cartera del fondo, con una caída del 19% en Noviembre y un 4% en diciembre. Los sectores arriba indicados que habían aportado tanto a la rentabilidad de Octubre, reaccionan de forma negativa ante este escenario, ya que al ser tan dependientes de decisiones estratégicas del Gobierno Americano, y teniendo en cuenta en algunos casos todavía no están en beneficios, se produce un goteo a la baja en estos meses.

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 11,35%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 5.759.200,29 euros (a 30.06.2025, 5.984.525,12 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 56 (en el periodo anterior a 40). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 14,23% (en el año 19,39%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,78% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,62% y 17,45%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones concretas que más han contribuido a la rentabilidad del segundo semestre serían por un lado empresas como ASTS Space Mobilie, Rocket Lab, Intuitive Machines (LUNR) y sobre todo Ondas Holdings (ONDS), empresa que desarrolla drones de alta tecnología, (con exposición al gasto en defensa), han contribuido al 40% de la rentabilidad del mes de Octubre. Por otro lado, las empresas de tecnológicas que más han contribuido a la rentabilidad han sido Micron Technology, Advanced Micro Devices, Nebius y Core Ware. Pero sobre todo, hasta mediados de Octubre las Quantum Computers D-Wave Quantum, Quantum Computer ; Rigetti Las empresas de Energía que resolverían el principio el cuello de botella que necesita la AI para su desarrollo futuro : OKLO Inc. Nano Nuclear Energy, NUScale Power y Rocket Lab.

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.Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?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 que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 1.057,11 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2026 no están previstos costes derivados del servicio de análisis. 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	107	1,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		107	1,85	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		107	1,85	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		107	1,85	0	0,00
CA00288U1066 - Acciones ABCELLERA BIOLOGICS INC	USD	0	0,00	157	2,63
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	16	0,28	23	0,38
US04010E1091 - Acciones ARGAN INC	USD	0	0,00	37	0,63
US75607T1051 - Acciones REALPHA TECH CORP	USD	63	1,09	31	0,51
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	0	0,00	289	4,83
KYG0567U1278 - Acciones ARQUIT QUANTUM INC	USD	93	1,62	94	1,57
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	161	2,79	238	3,97
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	250	4,35	0	0,00
US09263B2079 - Acciones BLACKSKY TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	349	5,83
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	9	0,15	5	0,09
IL0011832438 - Acciones BEAMR IMAGING LTD	USD	13	0,23	27	0,45
US06682J3086 - Acciones BANZAI INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	130	2,17
US06682J4076 - Acciones BANZAI INTERNATIONAL INC	USD	41	0,71	0	0,00
KYG2130T1085 - Acciones CHURCHILL CAPITAL CORP X-A	USD	157	2,73	0	0,00
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY GROUP	USD	0	0,00	205	3,43
US18452B2097 - Acciones CLEANSPIRK INC	USD	0	0,00	215	3,60
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	0	0,00	238	3,97
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	0	0,00	185	3,09
US21873S1087 - Acciones COREWEAVE INC-CL A	USD	378	6,56	0	0,00
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	80	1,39	0	0,00
US39531G3083 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	101	1,75	109	1,83
US4330001060 - Acciones HIMS & HER'S HEALTH INC	USD	97	1,68	178	2,97
IE00BNC17X36 - Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	0	0,00	61	1,02
US46222L1089 - Acciones IONQ INC	USD	424	7,36	510	8,53
US0518572096 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	3	0,06	5	0,09
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	9	0,15	11	0,18
CA52328E1051 - Acciones LEDDARTECH HOLDINGS INC	USD	0	0,00	2	0,03
US5128073062 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	99	1,66
US46125A1007 - Acciones INTUITIVE MACHINES INC	USD	263	4,56	231	3,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US59102M1045 - Acciones METAGENOMI INC	USD	0	0,00	50	0,84
US5738741041 - Acciones MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	USD	145	2,51	190	3,18
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	146	2,53	84	1,40
NL0009805522 - Acciones NEBEIS GROUP NV	USD	534	9,28	376	6,27
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	185	3,21	0	0,00
US63010H1086 - Acciones NANO NUCLEAR ENERGY INC	USD	184	3,19	102	1,71
IL0011681371 - Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	38	0,66	70	1,17
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	135	2,34	0	0,00
FR0000044448 - Acciones NEXANS SA	EUR	38	0,66	0	0,00
US02156V1098 - Acciones OKLO INC	USD	305	5,30	0	0,00
US68236H2040 - Acciones ONDAS HOLDINGS INC	USD	83	1,44	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	166	2,88	278	4,65
US68989M2026 - Acciones OUSTER INC	USD	0	0,00	319	5,33
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	182	3,15	0	0,00
US26740W1099 - Acciones D-WAVE QUANTUM INC	USD	329	5,72	230	3,84
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	0	0,00	297	4,97
US74766W1080 - Acciones QUANTUM COMPUTING INC	USD	170	2,96	0	0,00
US76655K1034 - Acciones RIGETTI COMPUTING INC	USD	256	4,45	146	2,44
US7731211089 - Acciones ACCS.ROCKET LAB USA INC	USD	149	2,58	121	2,03
US75629V1044 - Acciones RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	35	0,60	107	1,79
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	48	0,83	0	0,00
US67079K1007 - Acciones NUSCALE POWER CORP	USD	97	1,68	0	0,00
US85859N3008 - Acciones STEM INC	USD	10	0,17	4	0,07
US87288V1017 - Acciones TSS INC	USD	72	1,25	98	1,63
US92537N1081 - Acciones VERTIV HOLDINGS CO	USD	69	1,20	0	0,00
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	0	0,00	2	0,03
NL0015002J03 - Acciones WALLBOX NV	USD	1	0,01	0	0,00
US9778521024 - Acciones WOLFSPEED INC	USD	0	0,00	15	0,25
US97785W1062 - Acciones WOLFSPEED INC	USD	59	1,03	0	0,00
US977ESC0294 - Acciones WOLFSPEED INC	USD	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.593	97,12	5.919	98,91
TOTAL RENTA VARIABLE		5.593	97,12	5.919	98,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.593	97,12	5.919	98,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.700	98,98	5.919	98,91

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no

habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,74	0,52	1,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	2,08	1,82	3,59

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	569.136,23	554.780,24
Nº de Partícipes	36	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	11.811	20.7534
2024	10.991	19.4853
2023	7.661	15.4551
2022	5.755	12.7197

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	0,20		0,20	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,51	4,23	7,34	2,69	-7,30	26,08	21,51	-15,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	10-10-2025	-5,01	03-04-2025	-4,05	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	10-11-2025	3,48	12-05-2025	3,21	06-11-2024		

(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 *díaria*

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,55	11,32	10,66	24,46	16,21	11,50	12,00	18,34	
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	
MSCI WORLD TR	15,75	11,04	8,49	24,65	14,06	11,55	10,77	18,69	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,72	7,72	8,00	8,09	7,96	7,33	8,00	8,91	

(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.

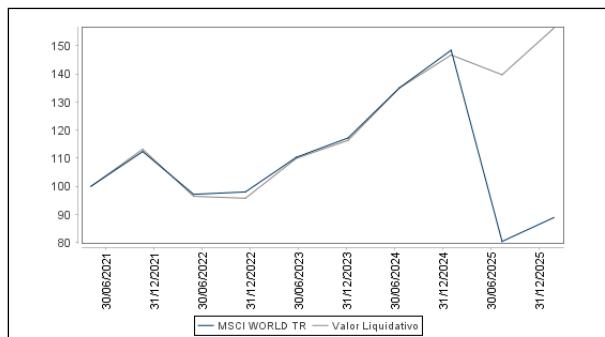
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,08	0,08	0,09	0,08	0,32	0,33	0,37	0,39

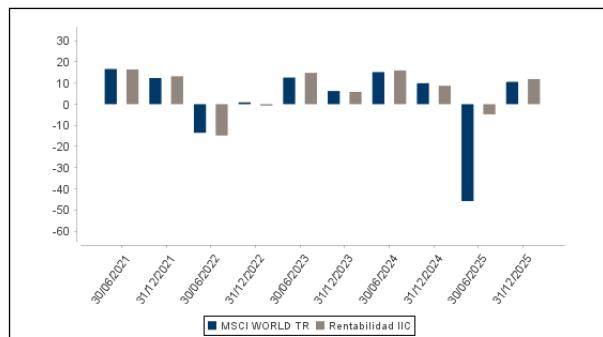
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	7
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	283.825	1.725	6,96

*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	9.374	79,37	8.658	84,13

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.511	38,19	3.711	36,06
* Cartera exterior	4.848	41,05	4.923	47,84
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,13	25	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.721	14,57	969	9,42
(+/-) RESTO	716	6,06	664	6,45
TOTAL PATRIMONIO	11.811	100,00 %	10.291	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)	10.291	10.991	10.991	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,58	-1,33	1,35	-304,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,08	-5,31	6,21	5.479,83
(+) Rendimientos de gestión	11,34	-5,19	6,60	2.497,90
+ Intereses	1,41	1,59	2,99	-5,82
+ Dividendos	0,01	0,01	0,02	-13,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-5,67	-5,39	-102,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,99	-0,62	0,41	-268,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,73	0,30	9,27	2.997,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,80	-0,70	-110,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,17	-0,39	3.181,93
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	7,73
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	7,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-2,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-86,24
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,07	3.255,59
(+) Ingresos	-0,05	0,05	0,00	-200,00
+ 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	-0,05	0,05	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.811	10.291	11.811	

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

3. Inversiones financieras

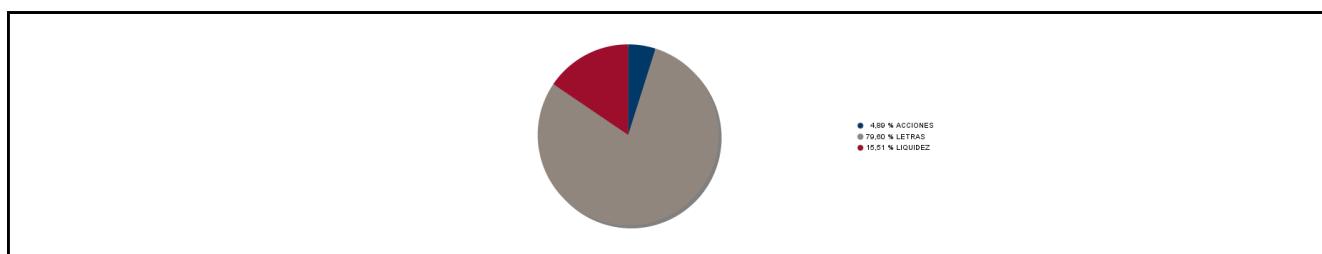
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.511	38,19	3.711	36,06
TOTAL RENTA FIJA	4.511	38,19	3.711	36,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.511	38,19	3.711	36,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.305	36,45	4.449	43,24
TOTAL RENTA FIJA	4.305	36,45	4.449	43,24
TOTAL RV COTIZADA	543	4,59	479	4,65
TOTAL RENTA VARIABLE	543	4,59	479	4,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.848	41,04	4.928	47,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.358	79,23	8.639	83,95

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	5.582	Inversión
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	5.441	Inversión
Total subyacente renta variable		11023	
TOTAL OBLIGACIONES		11023	

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

h) Registro de la actualización del folleto de DUX UMBRELLA, FI y del compartimento DUX UMBRELLA/EIFUND RENTA VARIABLE GLOBAL, al objeto de incluir los gastos de utilización del índice de referencia, para el citado compartimento.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 530.353.074,82 euros, suponiendo un 4.757,96% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy

relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En renta fija, el fondo mantiene un peso relevante dentro de la cartera, con una ligera variación al alza durante el periodo, pasando del 36,07% al 38,20% del patrimonio. Esta evolución se explica fundamentalmente por un mayor peso de las adquisiciones temporales de activos (repos) con entidades financieras, que continúan concentrando una parte significativa de la inversión en renta fija. Estas posiciones presentan vencimientos a corto plazo y elevada calidad crediticia, lo que permite mantener una duración global reducida y un elevado nivel de liquidez. De forma paralela, se observa una reducción moderada de la renta fija cotizada, cuyo peso desciende del 43,23% al 36,45%, sin que ello suponga un deterioro en la calidad crediticia media de la cartera. La renta variable directa mantiene un peso reducido y estable, con una ligera disminución respecto al inicio del semestre, pasando del 4,66% al 4,60% del patrimonio. La inversión continúa articulándose a través de una cartera diversificada de valores de gran capitalización, sin concentraciones relevantes por emisor, lo que limita el impacto de la renta variable directa en el perfil global de riesgo del fondo.

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 10,56%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 11.811.494,04 euros (a 30.06.2025, 10.290.983,79 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 36 (siendo los mismos a 30.06.2025). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del 11,88% (en el año 6,51%). La rentabilidad de las

Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,32% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,62% y 17,45.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, el fondo ha mantenido una cartera concentrada de renta variable directa, compuesta por un número reducido de valores de gran capitalización, fundamentalmente del mercado estadounidense, coherente con la estrategia de inversión definida y con la exposición a renta variable gestionada de forma complementaria mediante instrumentos derivados. En cuanto al comportamiento de los valores que han compuesto la cartera de renta variable directa, los tres activos con mayor rentabilidad durante el periodo han sido Alphabet Inc., con una revalorización del 77,88%, Johnson & Johnson, con una rentabilidad del 37,34%, y Apple Inc., que ha registrado una rentabilidad del 32,78%. Estas evoluciones positivas han contribuido de forma significativa al resultado de la inversión directa en renta variable del fondo. Por el contrario, los valores con peor comportamiento han sido Meta Platforms Inc., con una rentabilidad del -10,43%, y Microsoft Corp., con una rentabilidad del -2,77%, mientras que Berkshire Hathaway Inc. Clase B ha mostrado una evolución más moderada, con una rentabilidad positiva del 3,47%. El impacto de estos valores en el conjunto de la cartera se ha visto limitado por el peso relativo de cada posición y por la diversificación existente dentro del bloque de renta variable directa. Adicionalmente, la cartera ha generado ingresos derivados de dividendos, procedentes de las posiciones en renta variable directa, que han contribuido positivamente al resultado del periodo, complementando la rentabilidad obtenida por la variación de precios de los activos en cartera. Desde el punto de vista de la concentración, la cartera de renta variable directa presenta una exposición concentrada en un número reducido de emisores, si bien dicha concentración se ve mitigada por la utilización de instrumentos financieros derivados para gestionar la exposición global a renta variable, así como por la elevada liquidez y el peso de los activos de renta fija de corta duración presentes en el balance del fondo. En conjunto, las inversiones realizadas durante el periodo reflejan una gestión activa de la renta variable directa, orientada a capturar el comportamiento de compañías de elevada calidad y capitalización, complementada con el uso de derivados para gestionar la exposición total a los mercados bursátiles, en línea con la estrategia y el perfil de riesgo del fondo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 93,93% 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. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado.

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?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 y superior a la del índice que la gestión toma como referencia y a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 354,06 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2026 no están previstos costes derivados del servicio de análisis.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En renta fija seguiremos gestionando activamente la duración, comprando si suben las tires de los bonos y vendiendo si siguen cayendo, y manteniendo un perfil alto de calidad crediticia. En renta variable mantenemos una posición bastante neutral y muy diversificada (frente a la alta

concentración del índice) y no esperamos cambios significativos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	619	6,01
ES00000127Z9 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749	6,35	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	763	6,46	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	618	6,01
ES0000012L60 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	619	6,01
ES0000012L60 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	750	6,35	0	0,00
ES0000012K95 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	750	6,35	0	0,00
ES0000012M85 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	618	6,01
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	619	6,02
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	749	6,34	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	618	6,01
ES0000012O67 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	750	6,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.511	38,19	3.711	36,06
TOTAL RENTA FIJA		4.511	38,19	3.711	36,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.511	38,19	3.711	36,06
US912797SF55 - Letras US TREASURY 3,913 2026-01-13	USD	1.097	9,29	0	0,00
US912797RU32 - Letras US TREASURY 3,816 2026-02-26	USD	760	6,43	0	0,00
US912797NX17 - Letras US TREASURY 4,281 2025-07-03	USD	0	0,00	1.049	10,19
US912797PV33 - Letras US TREASURY 3,600 2026-03-19	USD	1.056	8,94	0	0,00
US912797ST59 - Letras US TREASURY 3,647 2026-03-03	USD	422	3,57	0	0,00
US912797SY45 - Letras US TREASURY 3,627 2026-03-10	USD	760	6,43	0	0,00
US912797SB42 - Letras US TREASURY 3,539 2026-03-12	USD	211	1,79	0	0,00
US912797PE18 - Letras US TREASURY 4,157 2025-07-17	USD	0	0,00	1.092	10,61
US912797MH75 - Letras US TREASURY 4,384 2025-09-04	USD	0	0,00	756	7,34
US912797QT77 - Letras US TREASURY 4,356 2025-09-09	USD	0	0,00	420	4,08
US912797QU41 - Letras US TREASURY 4,324 2025-09-16	USD	0	0,00	755	7,34
US912797PW16 - Letras US TREASURY 4,250 2025-09-11	USD	0	0,00	168	1,63
US912797PX98 - Letras US TREASURY 4,213 2025-09-18	USD	0	0,00	210	2,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.305	36,45	4.449	43,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.305	36,45	4.449	43,24
TOTAL RENTA FIJA		4.305	36,45	4.449	43,24
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	129	1,10	132	1,29
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	71	0,60	67	0,65
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	42	0,35	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	34	0,29	53	0,52
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	137	1,16	77	0,75
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	20	0,17	15	0,15
US\$949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	110	0,93	134	1,30
TOTAL RV COTIZADA		543	4,59	479	4,65
TOTAL RENTA VARIABLE		543	4,59	479	4,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.848	41,04	4.928	47,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.358	79,23	8.639	83,95

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de

remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,18	0,00	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,93	2,40	2,16	3,71

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	515.847,28	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	7.310	14.1711
2024	5.719	11.0861
2023	5.359	10.4713
2022	4.788	9.3880

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	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	27,83	5,45	5,58	8,54	5,78	5,87	11,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	10-10-2025	-2,17	04-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,79	18-12-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,57	5,89	5,53	9,28	4,75	6,28	5,91		
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12		
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05		
75% SX5E + 25% LET1TREU	12,33	8,68	9,77	17,84	11,22	9,91	10,33		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	4,31	4,53	4,58	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.

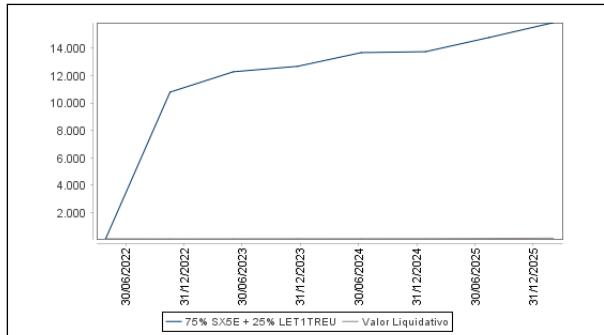
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,24	0,25	0,24	0,25	1,00	0,99	0,52	

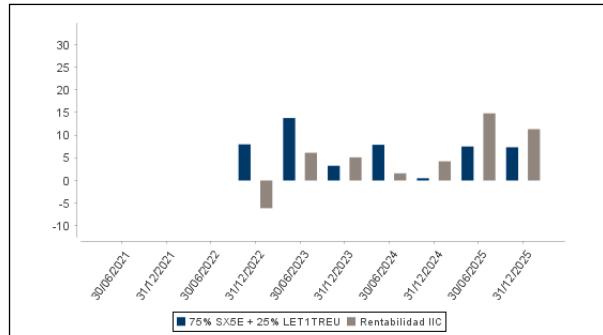
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	7
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	283.825	1.725	6,96

*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	7.016	95,98	6.242	95,07
* Cartera interior	6.091	83,32	5.643	85,94
* Cartera exterior	922	12,61	596	9,08
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,04	3	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	141	1,93	238	3,62
(+/-) RESTO	153	2,09	86	1,31
TOTAL PATRIMONIO	7.310	100,00 %	6.566	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)	6.566	5.719	5.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,71	13,93	24,39	182,19
(+) Rendimientos de gestión	11,27	14,55	25,58	198,80
+ Intereses	0,36	0,49	0,84	-16,00
+ Dividendos	1,63	1,36	3,00	36,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,08	195,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,44	13,12	23,38	-9,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,07	-0,50	-1,61	145,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,10	0,04	-154,21
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,62	-1,19	-16,61
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	16,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	16,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	13,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-34,92
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,17	-0,28	-27,11
(+) 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)	7.310	6.566	7.310	

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

3. Inversiones financieras

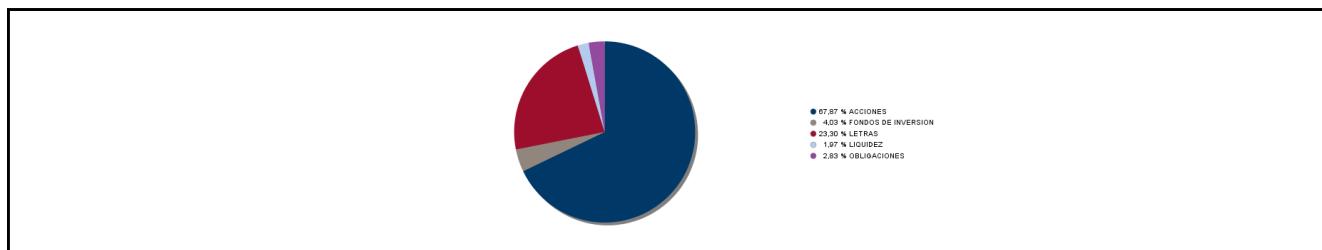
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	2,74	197	3,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.667	22,81	1.295	19,72
TOTAL RENTA FIJA	1.867	25,55	1.492	22,73
TOTAL RV COTIZADA	4.223	57,77	4.151	63,21
TOTAL RENTA VARIABLE	4.223	57,77	4.151	63,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.091	83,32	5.643	85,94
TOTAL RV COTIZADA	634	8,67	303	4,62
TOTAL RENTA VARIABLE	634	8,67	303	4,62
TOTAL IIC	288	3,94	291	4,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	922	12,62	595	9,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.013	95,94	6.238	95,00

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.

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	924	Cobertura
Total subyacente renta variable		924	
TOTAL OBLIGACIONES		924	

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

No aplicable.

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 1.711.014,61 euros que supone el 23,41% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.022.878,20 euros que supone el 27,67% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.022.878,20 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 150.086.027,62 euros, suponiendo un 2.157,35% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como ?liberation day?, cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año ?con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al

cierre? ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos, mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el periodo, el fondo ha mantenido una estructura de cartera coherente con su vocación de inversión global, realizando ajustes moderados en los distintos componentes de la cartera, sin cambios significativos en el perfil general de riesgo respecto al semestre anterior. En renta fija, se observa un incremento del peso agregado, que pasa del 22,72% al 25,55% del patrimonio. Este aumento se explica principalmente por el mayor volumen de adquisiciones temporales de activos (repos) con entidades financieras, cuyo peso se incrementa desde el 19,72% al 22,81% del patrimonio. Estas posiciones presentan vencimientos a corto plazo y elevada liquidez, lo que permite mantener una duración global reducida. La renta fija cotizada se mantiene en niveles muy moderados, en torno al 2,74% del patrimonio, correspondiente a una emisión privada, sin que se aprecien cambios relevantes en la calidad crediticia media de la cartera. La exposición a renta variable disminuye ligeramente en términos relativos, pasando del 63,22% al 57,79% del patrimonio. Esta evolución responde a ajustes puntuales en diversas posiciones, con incrementos de peso en valores como ACS, Acciona, Bankinter, CaixaBank, Indra, Inditex, Puig Brands y Santander, compensados por reducciones o salidas en otros valores, entre los que destacan Amadeus Global Travel Distribution, Grifols, Repsol y Viscofan, así como la salida total de Grupo Catalana Occidente y HBX Group International. En conjunto, la cartera de renta variable mantiene una diversificación amplia por emisor y sector, sin concentraciones excesivas. La inversión en instituciones de inversión colectiva presenta un ligero descenso, pasando del 4,44% al 3,94% del patrimonio. Durante el periodo se ha producido un cambio en la composición de esta inversión, sustituyéndose la posición mantenida en SIITNEDIF SGIIC SA por una nueva inversión gestionada por LEMANIK Asset Management. Al cierre del periodo, la exposición a instituciones de inversión colectiva se mantiene concentrada en una única IIC, con un peso reducido dentro del conjunto de la cartera. En conjunto, las decisiones de inversión adoptadas durante el periodo reflejan una gestión activa orientada a ajustar los pesos relativos entre renta fija y renta variable, reforzando la liquidez y manteniendo una exposición

mayoritaria a renta variable, con una adecuada diversificación por emisores y sectores, en línea con la política de inversión y los objetivos del fondo.

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 7,52%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 7.310.113,40 euros (a 30.06.2025, 6.566.026,05 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 21 (siendo los mismos a 30.06.2025). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 11,33%. (en el año 27,83%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,97% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,07% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,9% 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 -1,62% y 17,45.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo, el fondo ha mantenido una cartera diversificada de renta variable, compuesta por valores cotizados de distintos sectores y con predominio de compañías de gran y mediana capitalización, en línea con la estrategia de inversión definida y con el perfil de riesgo del fondo. En cuanto al comportamiento de los activos que han compuesto la cartera, los tres valores con mayor rentabilidad durante el periodo han sido Zegona Communications, con una revalorización del 124,74%, ACS, con una rentabilidad del 47,84%, y ArcelorMittal, que ha registrado una rentabilidad del 46,41%. Asimismo, otros valores con contribuciones positivas destacadas han sido Banco Santander, CaixaBank, Técnicas Reunidas e Indra Sistemas, todos ellos con rentabilidades superiores al 30%. Por el contrario, los tres valores con menor rentabilidad han sido Cellnex Telecom, con una caída del 16,75%, Redeia Corporación, con una rentabilidad del -13,57%, y Puig Brands, S.A., con un descenso del -11,28%. También han mostrado un comportamiento negativo, aunque más moderado, Amadeus IT Group, Colonial SOCIMI y Viscofan. El impacto de estos valores en el conjunto de la cartera se ha visto mitigado por la adecuada diversificación por emisores y sectores. Desde el punto de vista de la concentración, la cartera no presenta exposiciones significativas en un único emisor, manteniéndose una distribución equilibrada entre los distintos valores que la componen. Esta diversificación contribuye a limitar el impacto de la evolución negativa de posiciones individuales sobre el comportamiento agregado del fondo. En conjunto, las inversiones realizadas durante el periodo reflejan una gestión activa de la renta variable, orientada a aprovechar oportunidades en distintos sectores, manteniendo una adecuada diversificación y coherente con la política de inversión y los objetivos del fondo.

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 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.

Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?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, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 1.131,18 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2026 no están previstos costes derivados del servicio de análisis.

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 SAI,1,218 2027-05-18	EUR	200	2,74	197	3,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	2,74	197	3,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200	2,74	197	3,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.295	19,72
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2026-01-02	EUR	1.667	22,81	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.667	22,81	1.295	19,72
TOTAL RENTA FIJA		1.867	25,55	1.492	22,73
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	170	2,32	118	1,80
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	152	2,08	161	2,46
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	63	0,87	130	1,98
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	186	2,54	153	2,33
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	216	2,96	169	2,58
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	200	2,74	141	2,15
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	147	2,01	140	2,13
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	89	1,22	100	1,52
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	178	2,44	149	2,26
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	100	1,37	110	1,68
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	147	2,01	135	2,06
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	136	1,86	132	2,01
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	141	1,92	153	2,33
ES0129743318 - Acciones ELECNOR	EUR	73	1,00	97	1,48
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	98	1,34	96	1,47
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA SA	EUR	93	1,27	106	1,61
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	148	2,25
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	128	1,76	156	2,38
GB00BNXJB679 - Acciones HBX GROUP INTERNATIONAL PLC	EUR	0	0,00	95	1,44
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	85	1,17	100	1,52
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	147	2,01	158	2,40
ES0118594417 - Acciones INDRA	EUR	163	2,23	18	0,28
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	129	1,76	101	1,54
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	65	0,89	60	0,91
ES0164180012 - Acciones MIGUEL Y COSTAS	EUR	101	1,38	122	1,86
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	62	0,85	78	1,19
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	78	1,07	54	0,82
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	119	1,63	84	1,28
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	152	2,08	151	2,29
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	175	2,40	213	3,24
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	110	1,51	95	1,45
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	257	3,52	179	2,73
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	124	1,70	98	1,49
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	137	1,88	151	2,30
TOTAL RV COTIZADA		4.223	57,77	4.151	63,21
TOTAL RENTA VARIABLE		4.223	57,77	4.151	63,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.091	83,32	5.643	85,94
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	78	1,07	106	1,61
PTPT10AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENTO	EUR	104	1,42	110	1,68
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	88	1,20	88	1,33
GB00BVGBY890 - Acciones ZEGONA COMMUNICATIONS PLC	GBP	365	4,99	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		634	8,67	303	4,62
TOTAL RENTA VARIABLE		634	8,67	303	4,62
LU1867103639 - Participaciones LEMANIK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	288	3,94	0	0,00
LU1555973723 - Participaciones SIITNEDIF SGIC SA	EUR	0	0,00	291	4,44
TOTAL IIC		288	3,94	291	4,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		922	12,62	595	9,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.013	95,94	6.238	95,00

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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las

remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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