

Dux Umbrella, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Umbrella, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 454 687 483"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="277 515 847 757">De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p data-bbox="277 786 858 1057">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.</p> <p data-bbox="277 1086 858 1238">Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> <p data-bbox="277 1267 820 1326">Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p data-bbox="890 515 1458 757">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="890 786 1474 878">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="890 907 1410 965"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros</i></p> <p data-bbox="890 994 1474 1265">Solicitamos a las Entidades Depositarias la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="890 1294 1174 1323"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="890 1352 1474 1534">Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="890 1563 1442 1646">En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/01751
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



009249501

Dux Umbrella, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	29 894 063,52	26 441 671,73
Deudores	1 253 954,13	705 154,56
Cartera de inversiones financieras	26 814 238,55	24 614 412,09
Cartera interior	11 616 705,18	9 540 402,32
Valores representativos de deuda	5 903 292,73	3 599 225,88
Instrumentos de patrimonio	5 713 412,45	5 941 176,44
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 129 928,14	15 029 745,02
Valores representativos de deuda	7 033 739,47	7 852 887,64
Instrumentos de patrimonio	4 986 103,86	4 112 648,37
Instituciones de Inversión Colectiva	3 091 225,12	2 985 200,62
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	18 859,69	79 008,39
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	67 605,23	44 264,75
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 825 870,84	1 122 105,08
TOTAL ACTIVO	29 894 063,52	26 441 671,73

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.ª



009249502

Dux Umbrella, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	29 308 385,26	26 314 132,27
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	29 308 385,26	26 314 132,27
Capital	-	-
Partícipes	25 048 920,40	30 598 857,14
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 259 464,86	(4 284 724,87)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	585 678,26	127 539,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	541 157,53	39 600,08
Pasivos financieros	-	-
Derivados	44 520,73	87 939,38
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	29 894 063,52	26 441 671,73
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	12 472 005,09	12 346 088,73
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 009 925,03	9 699 518,29
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 462 080,06	2 646 570,44
Otras cuentas de orden	1 179 360,64	4 284 724,87
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 179 360,64	4 284 724,87
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 651 365,73	16 630 813,60

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249503

Dux Umbrella, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	4 197,86	2 016,32
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(248 213,60)</u>	<u>(238 182,20)</u>
Comisión de gestión	(190 748,86)	(174 687,93)
Comisión de depositario	(24 388,30)	(21 845,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(33 076,44)	(41 648,47)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(244 015,74)	(236 165,88)
Ingresos financieros	914 373,93	369 996,67
Gastos financieros	-	(5 249,49)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>4 813 787,77</u>	<u>(5 127 291,48)</u>
Por operaciones de la cartera interior	459 968,02	134 024,62
Por operaciones de la cartera exterior	2 852 356,33	(3 577 458,45)
Por operaciones con derivados	1 501 463,42	(1 683 857,65)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	14 012,57	36 333,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 225 876,82)</u>	<u>677 652,25</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	311 777,69	(222 625,78)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 372 598,26)	836 425,67
Resultados por operaciones con derivados	(165 056,25)	63 852,36
Otros	-	-
Resultado financiero	4 516 297,45	(4 048 558,99)
Resultado antes de impuestos	4 272 281,71	(4 284 724,87)
Impuesto sobre beneficios	(12 816,85)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>4 259 464,86</u>	<u>(4 284 724,87)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249504

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 925 892,42	2 696 544,99
Deudores	160 924,11	12 829,76
Cartera de inversiones financieras	2 424 817,40	2 510 888,52
Cartera interior	949 972,10	756 510,03
Valores representativos de deuda	949 972,10	756 510,03
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 459 937,83	1 748 976,50
Valores representativos de deuda	1 110 660,05	729 343,84
Instrumentos de patrimonio	243 605,85	478 238,25
Instituciones de Inversión Colectiva	87 252,24	462 386,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	18 419,69	79 008,39
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 907,47	5 401,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	340 150,91	172 826,71
TOTAL ACTIVO	2 925 892,42	2 696 544,99

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249505

CLASE 8.ª

CIS 1161

**Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 808 179,84	2 664 621,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 808 179,84	2 664 621,33
Capital	-	-
Partícipes	2 634 615,80	2 760 604,19
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	173 564,04	(95 982,86)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	117 712,58	31 923,66
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	113 694,15	4 104,95
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 018,43	27 818,71
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 925 892,42	2 696 544,99
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	2 417 334,56	4 419 364,39
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 960 824,50	1 772 793,95
Compromisos por operaciones cortas de derivados	456 510,06	2 646 570,44
Otras cuentas de orden	-	95 982,86
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	95 982,86
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 417 334,56	4 515 347,25

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249506

CLASE 8.^a

INVERSIÓN

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	53,33
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(30 617,88)</u>	<u>(35 869,68)</u>
Comisión de gestión	(21 583,32)	(23 549,25)
Comisión de depositario	(2 697,93)	(2 943,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 336,63)	(9 376,74)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(30 617,88)	(35 816,35)
Ingresos financieros	64 341,09	27 773,12
Gastos financieros	-	(472,75)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>216 162,91</u>	<u>(80 187,88)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	(178,12)
Por operaciones de la cartera exterior	83 698,96	(116 311,51)
Por operaciones con derivados	132 463,95	36 301,75
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(16 140,23)	21 760,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(59 398,20)</u>	<u>(29 039,00)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	237,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 800,99	(96 090,76)
Resultados por operaciones con derivados	(82 199,19)	66 813,82
Otros	-	-
Resultado financiero	204 965,57	(60 166,51)
Resultado antes de impuestos	174 347,69	(95 982,86)
Impuesto sobre beneficios	(783,65)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>173 564,04</u>	<u>(95 982,86)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a
ACTIVO



009249507

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 543 988,49	2 442 563,59
Deudores	44 140,81	31 346,69
Cartera de inversiones financieras	1 478 400,50	2 376 273,30
Cartera interior	1 444 860,50	2 193 233,30
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 444 860,50	2 193 233,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	33 540,00	183 040,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	33 540,00	183 040,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	21 447,18	34 943,60
TOTAL ACTIVO	1 543 988,49	2 442 563,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249508

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	1 533 848,23	2 432 182,39
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 533 848,23	2 432 182,39
Capital	-	-
Partícipes	1 216 446,84	2 460 843,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	317 401,39	(28 660,61)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 140,26	10 381,20
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 140,26	10 381,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 543 988,49	2 442 563,59
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	28 660,61
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	28 660,61
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	28 660,61

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.ª

EMITE



009249509

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(26 534,78)</u>	<u>(37 413,34)</u>
Comisión de gestión	(21 375,95)	(30 315,53)
Comisión de depositario	(1 710,13)	(2 425,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 448,70)	(4 672,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(26 534,78)	(37 413,34)
Ingresos financieros	67 424,76	90 635,92
Gastos financieros	-	(133,68)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>112 739,36</u>	<u>111 566,49</u>
Por operaciones de la cartera interior	116 312,84	161 155,57
Por operaciones de la cartera exterior	(3 573,48)	(49 589,08)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>166 688,62</u>	<u>(193 316,00)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	143 336,54	(194 710,79)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	23 352,08	1 394,79
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	346 852,74	8.752,73
Resultado antes de impuestos	320 317,96	(28 660,61)
Impuesto sobre beneficios	(2 916,57)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>317 401,39</u>	<u>(28 660,61)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249510

CLASE 8.ª

Escribitorio

**Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 949 550,90	6 978 538,60
Deudores	155 578,74	114 380,81
Cartera de inversiones financieras	7 408 566,19	6 504 647,65
Cartera interior	2 734 229,83	2 217 532,95
Valores representativos de deuda	1 487 138,46	998 890,91
Instrumentos de patrimonio	1 247 091,37	1 218 642,04
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 654 713,19	4 272 749,45
Valores representativos de deuda	1 902 728,77	1 969 509,14
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 751 984,42	2 303 240,31
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	19 623,17	14 365,25
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	385 405,97	359 510,14
TOTAL ACTIVO	7 949 550,90	6 978 538,60

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249511

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 931 590,42	6 968 802,34
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 931 590,42	6 968 802,34
Capital	-	-
Partícipes	6 921 927,93	7 319 568,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 009 662,49	(350 766,59)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	17 960,48	9 736,26
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 637,10	6 576,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 323,38	3 159,74
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 949 550,90	6 978 538,60
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	1 771 111,67	1 496 168,82
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 771 111,67	1 496 168,82
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	350 766,59
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	350 766,59
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 771 111,67	1 846 935,41

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a

009249512



009249512

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	119,04	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(49 650,49)</u>	<u>(47 981,88)</u>
Comisión de gestión	(37 730,36)	(35 541,35)
Comisión de depositario	(7 546,09)	(7 108,25)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 374,04)	(5 332,28)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(49 531,45)	(47 981,88)
Ingresos financieros	307 876,09	164 784,35
Gastos financieros	-	(2 161,78)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>910 238,79</u>	<u>(784 633,80)</u>
Por operaciones de la cartera interior	28 449,33	(10 335,40)
Por operaciones de la cartera exterior	532 564,56	(393 700,24)
Por operaciones con derivados	349 224,90	(380 598,16)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 288,89	(5 903,55)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(157 554,32)</u>	<u>325 130,07</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(152 130,60)	320 177,71
Resultados por operaciones con derivados	(5 423,72)	4 952,36
Otros	-	-
Resultado financiero	1 065 849,45	(302 784,71)
Resultado antes de impuestos	1 016 318,00	(350 766,59)
Impuesto sobre beneficios	(6 655,51)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 009 662,49</u>	<u>(350 766,59)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249513

**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 290 403,23	3 116 657,11
Deudores	186 400,74	4 450,59
Cartera de inversiones financieras	3 871 266,62	3 051 242,81
Cartera interior	10 728,00	23 096,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	10 728,00	23 096,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 860 538,62	3 028 146,81
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 860 538,62	3 028 146,81
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	232 735,87	60 963,71
TOTAL ACTIVO	4 290 403,23	3 116 657,11

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249514

**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 015 113,37	3 108 047,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 015 113,37	3 108 047,19
Capital	-	-
Partícipes	3 080 778,55	5 775 204,11
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	934 334,82	(2 667 156,92)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	275 289,86	8 609,92
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	275 289,86	8 609,92
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 290 403,23	3 116 657,11
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 179 360,64	2 667 156,92
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 179 360,64	2 667 156,92
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 179 360,64	2 667 156,92

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249515

CLASE 8.ª

OPERATIVA

**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 982,75	1 962,99
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(69 893,58)</u>	<u>(79 451,58)</u>
Comisión de gestión	(58 396,42)	(67 973,65)
Comisión de depositario	(3 649,76)	(4 248,37)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 847,40)	(7 229,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(65 910,83)	(77 488,59)
Ingresos financieros	23 848,77	14 208,79
Gastos financieros	-	(42,70)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 925 592,78</u>	<u>(2 592 967,84)</u>
Por operaciones de la cartera interior	6 843,72	1 320,59
Por operaciones de la cartera exterior	1 918 749,06	(2 594 288,43)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(1 680,30)	1 218,75
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(953 106,11)</u>	<u>(12 085,33)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 352,74)	(28 152,85)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(948 753,37)	16 067,52
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	994 655,14	(2 589 668,33)
Resultado antes de impuestos	928 744,31	(2 667 156,92)
Impuesto sobre beneficios	5 590,51	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>934 334,82</u>	<u>(2 667 156,92)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



009249516

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

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 703 846,31	5 806 491,85
Deudores	479 836,60	513 966,40
Cartera de inversiones financieras	<u>6 528 845,85</u>	<u>4 999 460,19</u>
Cartera interior	<u>2 065 874,53</u>	-
Valores representativos de deuda	2 065 874,53	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>4 432 736,34</u>	<u>4 978 319,25</u>
Valores representativos de deuda	4 020 350,65	4 709 112,53
Instrumentos de patrimonio	412 385,69	269 206,72
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	30 234,98	21 140,94
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	695 163,86	293 065,26
TOTAL ACTIVO	<u>7 703 846,31</u>	<u>5 806 491,85</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249517

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 660 882,81	5 754 518,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 660 882,81	5 754 518,87
Capital	-	-
Partícipes	6 389 889,88	6 774 413,46
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 270 992,93	(1 019 894,59)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	42 963,50	51 972,98
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 784,58	3 587,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	36 178,92	48 385,50
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 703 846,31	5 806 491,85
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	7 277 988,86	5 881 992,15
Compromisos por operaciones largas de derivados	7 277 988,86	5 881 992,15
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	1 019 894,59
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 019 894,59
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	7 277 988,86	6 901 886,74

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249518

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(22 673,60)</u>	<u>(24 632,22)</u>
Comisión de gestión	(13 453,69)	(12 328,42)
Comisión de depositario	(4 708,74)	(4 314,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 511,17)	(7 988,85)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(22 673,60)	(24 632,22)
Ingresos financieros	277 845,29	55 067,04
Gastos financieros	-	(2 420,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 356 996,20</u>	<u>(1 614 010,51)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	276 446,63	(402 092,23)
Por operaciones con derivados	1 080 549,57	(1 211 918,28)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	26 544,21	6 869,95
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(365 182,82)</u>	<u>559 231,37</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(0,08)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(274 356,36)	561 066,35
Resultados por operaciones con derivados	(90 826,46)	(1 834,90)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 296 202,88	(995 262,37)
Resultado antes de impuestos	1 273 529,28	(1 019 894,59)
Impuesto sobre beneficios	(2 536,35)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 270 992,93</u>	<u>(1 019 894,59)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249519

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

ACTIVO	2023 (**)	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	-	608 578,09
Deudores	-	27 084,26
Cartera de inversiones financieras	-	506 143,06
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	504 461,92
Valores representativos de deuda	-	444 922,13
Instrumentos de patrimonio	-	59 539,79
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	1 681,14
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	-	75 350,77
TOTAL ACTIVO	-	608 578,09

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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

(**) Compartimento disuelto en el ejercicio 2023 (Ver Nota 1).



CLASE 8.^a

EFIFUND



009249520

**Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.**

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023 (**)	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	598 457,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	-	598 457,04
Capital	-	-
Participes	-	713 223,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-	(114 766,41)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	-	10 121,05
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	-	1 545,62
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	8 575,43
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	-	608 578,09
CUENTAS DE ORDEN	2023 (**)	2022 (*)
Cuentas de compromiso	-	548 563,37
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	548 563,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	114 766,41
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	114 766,41
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	663 329,78

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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

(**) Compartimento disuelto en el ejercicio 2023 (Ver Nota 1).



009249521

CLASE 8.ª

INVERSIÓN

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<u>2023 (**)</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-	(5 464,25)
Comisión de gestión	-	(1 531,00)
Comisión de depositario	-	(428,69)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-	(3 504,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-	(5 464,25)
Ingresos financieros	-	9 246,32
Gastos financieros	-	(18,36)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	(159 978,17)
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	(32 335,21)
Por operaciones con derivados	-	(127 642,96)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	12 387,91
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	29 060,14
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	33 810,06
Resultados por operaciones con derivados	-	(4 749,92)
Otros	-	-
Resultado financiero	-	(109 302,16)
Resultado antes de impuestos	-	(114 766,41)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	(114 766,41)

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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

(**) Compartimento disuelto en el ejercicio 2023 (Ver Nota 1).



009249522

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS**Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, F.I.****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 480 382,17	4 792 297,50
Deudores	227 073,13	1 096,05
Cartera de inversiones financieras	5 102 341,99	4 665 756,56
Cartera interior	4 411 040,22	4 350 030,04
Valores representativos de deuda	1 400 307,64	1 843 824,94
Instrumentos de patrimonio	3 010 732,58	2 506 205,10
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	688 462,16	314 051,09
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	436 033,70	94 476,80
Instituciones de Inversión Colectiva	251 988,46	219 574,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	440,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 839,61	1 675,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	150 967,05	125 444,89
TOTAL ACTIVO	5 480 382,17	4 792 297,50

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.ª



009249523

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

**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 358 770,59	4 787 503,11
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 358 770,59	4 787 503,11
Capital	-	-
Partícipes	4 805 261,40	4 795 000,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	553 509,19	(7 496,89)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	121 611,58	4 794,39
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	121 611,58	4 794,39
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 480 382,17	4 792 297,50
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	1 005 570,00	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 005 570,00	-
Otras cuentas de orden	-	7 496,89
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	7 496,89
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 005 570,00	7 496,89

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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



009249524

CLASE 8.^a

INVERSIÓN

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	96,07	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(48 843,27)</u>	<u>(7 369,25)</u>
Comisión de gestión	(38 209,12)	(3 448,73)
Comisión de depositario	(4 075,65)	(376,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 558,50)	(3 543,88)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(48 747,20)	(7 369,25)
Ingresos financieros	173 037,93	8 281,13
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>292 057,73</u>	<u>(7 079,77)</u>
Por operaciones de la cartera interior	308 362,13	(17 938,02)
Por operaciones de la cartera exterior	44 470,60	10 858,25
Por operaciones con derivados	(60 775,00)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>142 676,01</u>	<u>(1 329,00)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	172 793,89	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(43 511,00)	-
Resultados por operaciones con derivados	13 393,12	(1 329,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	607 771,67	(127,64)
Resultado antes de impuestos	559 024,47	(7 496,89)
Impuesto sobre beneficios	(5 515,28)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>553 509,19</u>	<u>(7 496,89)</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento al 31 de diciembre de 2023.

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

Dux Umbrella, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

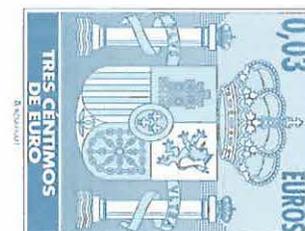
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 259 464,86
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 259 464,86

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



009249525

Dux Umbrella, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

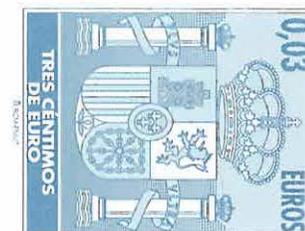
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(4 284 724,87)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(4 284 724,87)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	22 733 837,80	-	-	3 193 943,29	-	-	25 927 781,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 733 837,80	-	-	3 193 943,29	-	-	25 927 781,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(4 284 724,87)	-	-	(4 284 724,87)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 193 943,29	-	-	(3 193 943,29)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 329 700,00	-	-	-	-	-	5 329 700,00
Reembolsos	(658 623,95)	-	-	-	-	-	(658 623,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	30 598 857,14	-	-	(4 284 724,87)	-	-	26 314 132,27

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

CLASE 8.^a



009249526



CLASE 8.ª

009249527



009249527

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



009249528

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a

ESTADO



009249529

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A.U., sociedad participada ahora al 100% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., con motivo de la adquisición realizada por esta con fecha 13 de mayo de 2022 (pasando a ser titular del 85% al referido 100% del capital social). Paralelamente, con fecha 18 de mayo de 2022, Abante Asesores S.A. adquirió el 70% del Capital Social de la referida AV.

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

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



CLASE 8.^a
ESTADO



009249530

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

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

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.^a
RENTAS



009249531

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2023 y 2022 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido en ambos ejercicios:

Dux Umbrella/Aragui-Egala	0,80%
Dux Umbrella/Bolsagar	1,25%
Dux Umbrella/Avanti	0,50%
Dux Umbrella/Trimming USA Technology	1,60%
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global	0,20%
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes (2)	0,25%
Dux Umbrella/Inversión Global (1)	0,75%

- (1) Compartimento constituido en 2022. La comisión de este compartimento no se comienza a devengar hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 23 de junio hasta 23 de noviembre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir de 24 de noviembre hasta el 31 de diciembre 2022 la comisión de gestión fue del 0,75%.
- (2) Compartimento disuelto en 2023. La comisión de este compartimento ha sido del 0,25% durante el ejercicio 2022 y hasta el 27 de junio de 2023, fecha a partir de la cual ha pasado a ser nula.



CLASE 8.^a



009249532

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10% excepto para Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global cuya comisión de depositaria ha sido del 0,07% y para Dux Umbrella/Inversión Global cuya comisión de depositaria ha sido del 0,08%. Para el compartimento Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes, la comisión de depositaria fue del 0,07% durante el ejercicio 2022 hasta el 27 de junio de 2023, fecha a partir de la cual ha pasado a ser nula.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2023 y 2022 a 4.197,86 y 2.016,32 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.^a

009249533



009249533

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



CLASE 8.^a
RENTAS



009249534

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



009249535

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior, a excepción del compartimento Dux Umbrella/Inversión Global, creado durante el ejercicio 2022, hacen referencia al período comprendido entre el 23 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

Además, el compartimento Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes ha sido disuelto en el ejercicio 2023 por lo que no presenta estados a cierre del ejercicio 2023, en línea con los requerimientos de reporting indicados por el regulador.

d) Agrupación de partidas

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



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



009249536

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a

ESTADO



009249537

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.



CLASE 8.^a
ESTADOS



009249538

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTADOS



009249539

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



009249540

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a



009249541

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



009249542

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a
DE GUBERNACIÓN



009249543

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Depósitos de garantía	712 860,19	81 936,92	-	95 662,57	-	468 333,20	-	66 927,50
Administraciones Públicas deudoras	160 022,62	8 409,51	44 140,81	58 892,29	12 075,01	10 844,43	-	25 660,57
Operaciones pendientes de liquidar	374 835,85	70 577,68	-	904,84	168 964,34	-	-	134 388,99
Otros	6 235,47	-	-	119,04	5 361,39	658,97	-	96,07
	1 253 954,13	160 924,11	44 140,81	155 578,74	186 400,74	479 836,60	-	227 073,13



009249544

CLASE 8.^a

CÓDIGO

Dux Umbrella, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	2022							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Depósitos de garantía	635 286,70	8 154,60	-	88 267,16	-	512 247,10	26 617,84	-
Administraciones Públicas deudoras	66 641,11	4 675,16	31 346,69	25 373,31	2 811,68	946,79	391,43	1 096,05
Operaciones pendientes de liquidar	1 075,60	-	-	740,34	260,27	-	74,99	-
Otros	2 151,15	-	-	-	1 378,64	772,51	-	-
	705 154,56	12 829,76	31 346,69	114 380,81	4 450,59	513 966,40	27 084,26	1 096,05

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

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

	2022							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	50 316,71	3 142,36	16 555,09	25 373,31	2 811,68	946,79	391,43	1 096,05
Retenciones practicadas en origen	16 324,40	1 532,80	14 791,60	-	-	-	-	-
	66 641,11	4 675,16	31 346,69	25 373,31	2 811,68	946,79	391,43	1 096,05



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



009249545

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo “Deudores-Operaciones pendientes de liquidar”, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar y las operaciones de venta de valores de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar. Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a su liquidación.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	20 715,89	1 149,33	3 200,36	7 307,19	30,42	3 513,31	-	5 515,28
Operaciones pendientes de liquidar	489 610,65	108 892,92	3 538,70	-	267 314,73	13,36	-	109 850,94
Otros	30 830,99	3.651,90	3.401,20	6.329,91	7.944,71	3.257,91	-	6.245,36
	541 157,53	113 694,15	10 140,26	13 637,10	275 289,86	6 784,58	-	121 611,58
	2022							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	1 838,18	-	1 750,14	-	-	88,04	-	-
Operaciones pendientes de liquidar	3 528,57	-	3 525,33	-	2,70	-	0,54	-
Otros	34.233,33	4 104,95	5 105,73	6 576,52	8 607,22	3 499,44	1 545,08	4 794,39
	39 600,08	4 104,95	10 381,20	6 576,52	8 609,92	3 587,48	1 545,62	4 794,39



CLASE 8.^a
ESTADO



009249546

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

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

2022								
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
I.R.P.F. retenido a partícipes	1 838,18	-	1 750,14	-	-	88,04	-	-
	1 838,18	-	1 750,14	-	-	88,04	-	-

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio.

Durante el ejercicio 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a
ESTADO



009249547

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cartera interior	11 616 705,18	949 972,10	1 444 860,50	2 734 229,83	10 728,00	2 065 874,53	-	4 411 040,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	5 903 292,73	949 972,10	-	1 487 138,46	-	2 065 874,53	-	1 400 307,64
Instrumentos de patrimonio	5 713 412,45	-	1 444 860,50	1 247 091,37	10 728,00	-	-	3 010 732,58
Cartera exterior	15 129 928,14	1 459 937,83	33 540,00	4 654 713,19	3 860 538,62	4 432 736,34	-	688 462,16
Valores representativos de deuda	7 033 739,47	1 110 660,05	-	1 902 728,77	-	4 020 350,65	-	-
Instrumentos de patrimonio	4 986 103,86	243 605,85	33 540,00	-	3 860 538,62	412 385,69	-	436 033,70
Instituciones de Inversión Colectiva	3 091 225,12	87 252,24	-	2 751 984,42	-	-	-	251 988,46
Derivados	18 859,69	18 419,69	-	-	-	-	-	440,00
Intereses de la cartera de inversión	67 605,23	14 907,47	-	19 623,17	-	30 234,98	-	2 839,61
	26 814 238,55	2 424 817,40	1 478 400,50	7 408 566,19	3 871 266,62	6 528 845,85	-	5 102 341,99

	2022							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Rent Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cartera interior	9 540 402,32	756 510,03	2 193 233,30	2 217 532,95	23 096,00	-	-	4 350 030,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	3 509 225,88	756 510,03	-	998 890,91	-	-	-	1 843 824,94
Instrumentos de patrimonio	5 941 176,44	-	2 193 233,30	1 218 642,04	23 096,00	-	-	2 506 205,10
Cartera exterior	15 029 745,02	1 748 976,50	183 040,00	4 272 749,45	3 028 146,81	4 978 319,25	504 461,92	314 051,09
Valores representativos de deuda	7 852 887,64	729 343,84	-	1 969 509,14	-	4 709 112,53	444 922,13	-
Instrumentos de patrimonio	4 112 648,37	478 238,25	183 040,00	-	3 028 146,81	269 206,72	59 539,79	94 476,80
Instituciones de Inversión Colectiva	2 985 200,62	462 386,02	-	2 303 240,31	-	-	-	219 574,29
Derivados	79 008,39	79 008,39	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	44 264,75	5 401,99	-	14 365,25	-	21 140,94	1 681,14	1 675,43
	24 614 412,09	2 510 888,52	2 376 273,30	6 504 647,65	3 051 242,81	4 999 460,19	506 143,06	4 685 756,56

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX y X adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los anexos XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII, XVIII, XIX, X y XXI adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª

ESTADO



009249548

Dux Umbrella, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cuentas en el Depositario								
Cuentas en euros	522 963,71	100 523,15	21 447,18	101 278,66	94 640,93	100 847,71	-	104 226,08
Cuentas en divisa	411 128,09	60 749,54	-	176 286,75	138 094,94	35 996,86	-	-
Otras cuentas de tesorería								
Cuentas en euros	499 148,69	178 801,84	-	104 767,32	-	168 838,56	-	46 740,97
Cuentas en divisa	392 630,35	76,38	-	3 073,24	-	389 480,73	-	-
	1 825 870,84	340 150,91	21 447,18	385 405,97	232 735,87	695 163,86	-	150 967,05
	2022							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cuentas en el Depositario								
Cuentas en euros	410 644,50	54 936,11	34 943,60	127 638,22	11 443,64	54 650,94	1 587,10	125 444,89
Cuentas en divisa	284 859,82	2 463,10	-	71 904,72	49 520,07	156 695,38	4 276,55	-
Otras cuentas de tesorería								
Cuentas en euros	312 917,73	111 787,15	-	153 813,53	-	46 230,70	1 086,35	-
Cuentas en divisa	113 683,03	3 640,35	-	6 153,67	-	35 488,24	68 400,77	-
	1 122 105,08	172 826,71	34 943,60	359 510,14	60 963,71	293 065,26	75 350,77	125 444,89

En el ejercicio 2023 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ha ascendido, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20%, desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05% (en el ejercicio 2022 la remuneración para las cuentas en euros ascendió desde el 1 de enero de 2022 hasta el 31 de julio de 2022 a -0,5%, desde el 1 de agosto de 2022 hasta el 30 de noviembre de 2022 a 0,00% y desde el 1 de diciembre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022 a €STR a un día menos 0,20%).



CLASE 8.^a



009249549

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2023, los saldos en cuentas corrientes en dólares han estado remunerados entre el 2,81% y el 5,33%, los saldos en cuentas corrientes en libras entre el 1,56% y el 5,19%, los saldos en cuentas corrientes en coronas suecas entre el 0,70% y el 4,02%, los saldos en cuentas corrientes en francos suizos entre el 0,12% y el 1,64% y los saldos en cuentas corrientes en dólares canadienses entre 3,70% y 5,22% (en el ejercicio 2022, los saldos en cuentas corrientes en el Depositario en divisa estuvieron remunerados al 0,00% salvo, los saldos en cuentas corrientes en dólares entre el 0,06% y el 4,17%, los saldos en cuentas corrientes en libras remunerados entre el 0,20% y el 1,52%, los saldos en cuentas corrientes en coronas suecas entre el 0,43% y el 1,99% y los saldos en cuentas corrientes en dólares canadienses entre el 0,47% y el 4,18%).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge, principalmente, el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

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



CLASE 8.ª

009249550



009249550

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2022							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Patrimonio atribuido a partícipes	26 314 132,27	2 664 621,33	2 432 182,39	6 968 802,34	3 108 047,19	5 754 518,87	598 457,04	4 787 503,11
Número de participaciones emitidas	No aplicable	242 650,19	247 881,37	650 530,35	349 511,57	452 411,27	74 873,97	509 962,21
Valor liquidativo por participación	No aplicable	10,98	9,81	10,71	8,89	12,72	7,99	9,39
Número de partícipes	486	116	127	133	49	36	23	2

(*) Al 31 de diciembre de 2023, existen 106 partícipes que ostentan participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes, Dux Umbrella/ Inversión Global (107 partícipes que ostenta participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes, Dux Umbrella/ Inversión Global al 31 de diciembre de 2022).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023, 2 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 47,93% y el 22,10% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, respectivamente (2 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 47,42% y el 22,57% al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 44,84% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar, (2 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 28,96% y el 23,93% al 31 de diciembre de 2022).

En relación a Dux Umbrella/Avanti, al 31 de diciembre de 2023, 3 partícipes, personas físicas, poseen participaciones que representan el 27,24%, el 27,24% y el 25,45% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente (3 partícipes, personas físicas, poseían participaciones que representaban el 27,53%, el 27,08% y el 25,29% al 31 de diciembre de 2022).



CLASE 8.^a

ISUM161



009249551

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Respecto a Dux Umbrella/Trimming USA Technology, 2 partícipes, 1 persona física y 1 persona jurídica, poseen participaciones que representan el 23,88% y el 23,44% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology, respectivamente (2 partícipes, 1 personas físicas y 1 personas jurídica, poseían participaciones que representaban el 23,72% y el 23,28% al 31 de diciembre de 2022).

Partícipes	2023	2022
Ondainvest S.L.	23,43%	23,28%
Persona física	23,88%	23,72%
	47,31%	47,00%

En Dux Umbrella/Eiffund Renta Variable Global al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen partícipes con participaciones significativas.

Respecto a Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes, al 31 de diciembre de 2022, 2 partícipes, 2 personas jurídicas, poseían participaciones que representaban el 54,75% y 23,44%.

Partícipes	2023	2022
Asesores e Inversiones 2000 S.L.	-	54,75%
Dinerbao S.L.	-	23,44%
	-	78,19%

Por último, respecto a Dux Umbrella/Inversion Global, 3 partícipes, poseen participaciones que representan el 27,89%, 27,89% y 22,74% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente al 31 de diciembre de 2023 (1 partícipe, persona jurídica, poseía participaciones que representaba el 98,82% al 31 de diciembre de 2022).

Partícipes	2023	2022
Aneto Global Investment SICAV, S.A.*	-	98,82%
Subot Lines S.L.	22,74%	-
Persona física	27,89%	-
Persona física	27,89%	-
	78,52%	98,82%

*Aneto Global Investment SICAV, S.A. al 31 de diciembre de 2022 se encontraba en proceso de liquidación, habiendo sido liquidada de forma final durante el ejercicio 2023.



CLASE 8.^a
ESTAMPILADO



009249552

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que, en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio de Dux Umbrella Efifund Renta Variable Emergentes, debido a la evolución del mercado fue inferior al mínimo de 600.000 euros. A fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2022, dicho incumplimiento fue solventado.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, V, VIII, X, XII, XV, XVIII y XX adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	1 179 360,64	4 284 724,87
	<u>1 179 360,64</u>	<u>4 284 724,87</u>



CLASE 8.^a
ESTADO



009249553

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente. En el ejercicio 2022, el resultado antes de impuestos fue negativo por lo que no se devengó gasto por impuesto sobre beneficios en dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2023, las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Perdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en base a la previsión del cálculo del impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2023 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 2.990.596,71 euros y a la baja de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 114.766,41 euros como consecuencia de la disolución del compartimento Dux Umbrella/Efund Rent Variable Emergentes. Al 31 de diciembre de 2022, no existían diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



009249554

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Adicionalmente, en el Anexo I, IV, VII, IX, XI, XIV y XXI se recogen las Adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022 han sido de 10 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.



CLASE 8.^a
C-16/2018/11



009249555

Dux Umbrella, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Dux Umbrella, F.I.

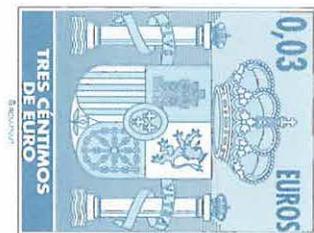
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249556

Dux Umbrella, F.I.

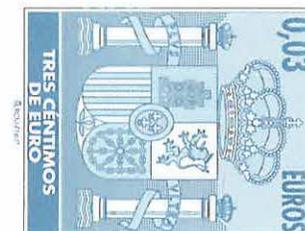
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249557

Dux Umbrella, F.I.

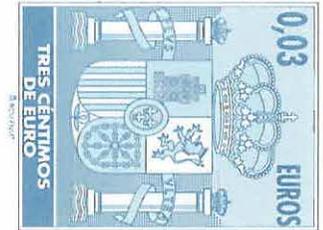
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249558

Dux Umbrella, F.I.

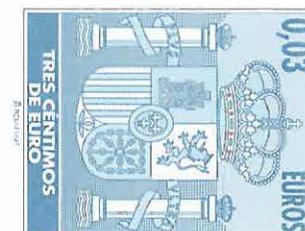
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249559

Dux Umbrella, F.I.

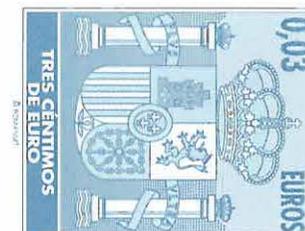
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249560

Dux Umbrella, F.I.

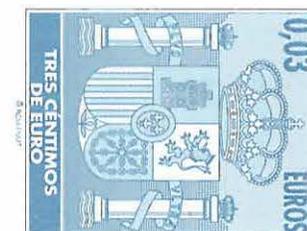
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249561

Dux Umbrella, F.I.

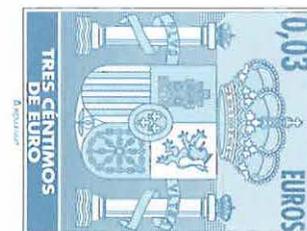
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249562

Dux Umbrella, F.I.

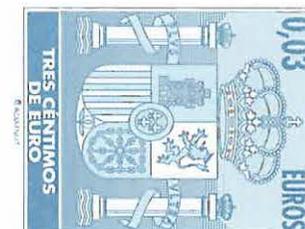
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249563

Dux Umbrella, F.I.

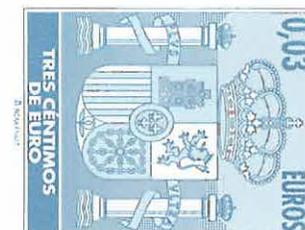
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



0092249564

Dux Umbrella, F.I.

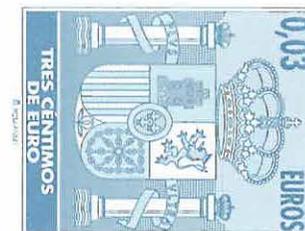
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.^a



009249565

Dux Umbrella, F.I.

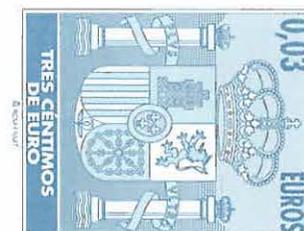
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	68 192,61	-	48 700,95	(19 491,66)
Acciones CLEANSPARK INC	USD	26 045,66	-	24 980,07	(1 065,59)
Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	58 193,09	-	61 057,36	2 864,27
Acciones RISKFILED LTD	USD	36 406,69	-	8 479,18	(27 927,51)
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	9 511,90	(86 025,33)
Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	191 390,23	-	94 439,61	(96 950,62)
Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	59 699,23	-	8 017,18	(51 682,05)
Acciones VIMEO INC	USD	97 972,59	-	71 022,21	(26 950,38)
Acciones PROTERRA INC	USD	105 298,63	-	1 270,52	(104 028,11)
Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	124 293,27	-	112 113,64	(12 179,63)
Acciones EVGO INC	USD	108 409,98	-	38 917,27	(69 492,71)
Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	26 265,98	-	21 279,49	(4 986,49)
Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	1 538,21	(61 466,52)
Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	49 167,66	-	8 506,36	(40 661,30)
Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	391 792,15	-	213 066,64	(178 725,51)
Acciones ROBLOX CORP	USD	243 820,18	-	207 087,73	(36 732,45)
Acciones STEM INC	USD	159 149,94	-	52 723,12	(106 426,82)
Acciones PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	48 130,48	-	50 164,87	2 034,39
Acciones INTELLICHECK INC	USD	109 649,93	-	31 189,89	(78 460,04)
Acciones VALENS SEMICONDUCTOR LTD	USD	72 017,13	-	72 256,22	239,09
Acciones RIVIAN AUTOMOTIVE INC	USD	43 860,22	-	42 504,62	(1 355,60)
Acciones ARM HOLDINGS PLC	USD	35 519,80	-	34 036,76	(1 483,04)
Acciones AMS SW	CHF	22 442,56	-	5 691,64	(16 750,92)
Acciones NANO-X IMAGING LTD	USD	35 740,96	-	11 541,11	(24 199,85)
Acciones SOUNDHOUND AI INC	USD	44 276,06	-	44 171,47	(104,59)
Acciones INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	USD	48 965,93	-	45 838,32	(3 127,61)
Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	99 865,06	-	71 257,75	(28 607,31)
Acciones OUSTER INC	USD	228 238,33	-	138 964,38	(89 273,95)
Acciones C3.AI INC	USD	125 552,06	-	91 028,92	(34 523,14)
Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	70 390,04	-	68 090,73	(2 299,31)
Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	122 420,61	-	72 942,71	(49 477,90)
Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	56 003,56	-	33 753,67	(22 249,89)

CLASE 8.ª



009249566

Dux Umbrella, F.I.

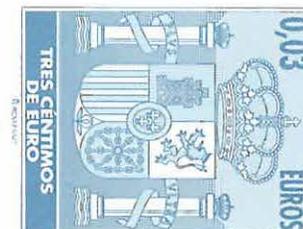
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones SNOWFLAKE INC	USD	118 014,87	-	72 109,29	(45 905,58)
Acciones BIGBEAR.AI HOLDINGS INC	USD	56 444,19	-	48 465,41	(7 978,78)
Acciones NVIDIA CORP	USD	134 994,92	-	134 585,28	(409,64)
Acciones SERVINOW INC	USD	64 518,35	-	64 000,62	(517,73)
Acciones FORTINET INC	USD	73 758,68	-	63 626,48	(10 132,20)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	87 113,33	-	93 476,65	6 363,32
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	94 167,66	-	49 420,00	(44 747,66)
Acciones FRONTLINE LTD	USD	37 669,52	-	36 326,41	(1 343,11)
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	123 462,51	-	121 344,71	(2 117,80)
Acciones FACEBOOK	USD	65 094,97	-	64 130,16	(964,81)
Acciones ROKU INC	USD	250 433,66	-	166 068,78	(84 364,88)
Acciones QUALCOMM	USD	73 672,25	-	65 509,84	(8 162,41)
Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	75 823,67	-	17 755,55	(58 068,12)
Acciones NETAPP INC	USD	47 560,08	-	47 918,25	358,17
Acciones MICROSOFT	USD	34 060,82	-	34 065,30	4,48
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	131 780,76	-	131 425,52	(355,24)
Acciones INTEL	USD	45 596,02	-	45 521,25	(74,77)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	73 290,50	-	75 926,73	2 636,23
Acciones NIO INC	USD	133 701,40	-	32 865,89	(100 835,51)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	43 520,93	-	44 683,75	1 162,82
Acciones DELL INC	USD	64 926,45	-	69 301,01	4 374,56
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	3 424,29	(31 633,30)
Acciones SYNAPTICS INC	USD	40 284,38	-	20 668,91	(19 615,47)
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	63 025,89	-	13 407,25	(49 618,64)
Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	40 331,00	-	4 166,09	(36 164,91)
Acciones PLUG POWER INC	USD	82 419,60	-	16 306,12	(66 113,48)
Acciones ANALOG DEVICES	USD	53 966,80	-	53 962,39	(4,41)
Acciones FUELCELL ENERGY INC	USD	110 420,94	-	44 932,42	(65 488,52)
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	65 851,59	-	54 625,50	(11 226,09)
Acciones TERADYNE INC	USD	49 403,32	-	49 099,54	(303,78)
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	88 845,39	-	36 036,53	(52 808,86)
Acciones NOVAVAX INC	USD	97 359,79	-	2 608,98	(94 750,81)
Acciones MAGNITE INC	USD	78 402,53	-	33 844,26	(44 558,27)
Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	1 163,40	(25 529,13)

CLASE 8.ª



009249567

Dux Umbrella, F.I.

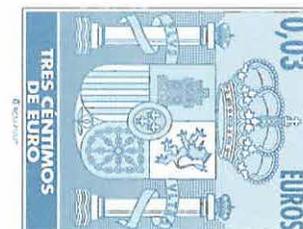
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones SEA LTD	USD	84 536,11	-	18 344,39	(66 191,72)
Acciones THE TRADE DESK INC	USD	33 226,74	-	32 594,12	(632,62)
Acciones SHOPIFY INC	USD	68 652,87	-	56 455,41	(12 197,46)
Acciones OKTA INC	USD	97 961,26	-	82 010,73	(15 950,53)
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	68 130,49	-	62 216,91	(5 913,58)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		6 081 886,94	-	3 860 538,62	(2 221 348,32)
TOTALES Cartera Exterior		6 081 886,94	-	3 860 538,62	(2 221 348,32)

CLASE 8.ª



009249568

Dux Umbrella, F.I.

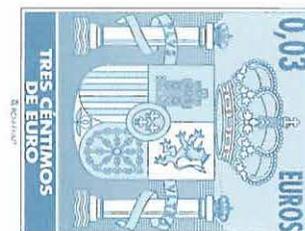
Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249569

Dux Umbrella, F.I.

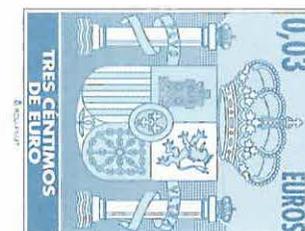
Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249570

Dux Umbrella, F.I.

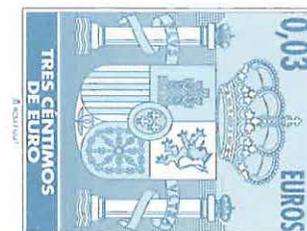
Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249571

Dux Umbrella, F.I.

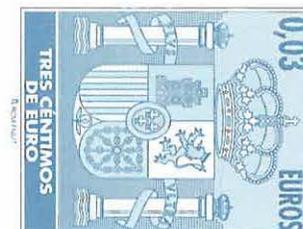
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2027-05-18	EUR	154 560,88	2 440,02	159 965,56	5 404,68
TOTALES Renta fija privada cotizada		154 560,88	2 440,02	159 965,56	5 404,68
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	1 240 342,08	399,59	1 240 342,08	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 240 342,08	399,59	1 240 342,08	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ACCIONA	EUR	204 111,20	-	159 960,00	(44 151,20)
Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	160 029,15	-	161 460,00	1 430,85
Acciones ACERINOX	EUR	97 330,94	-	110 812,00	13 481,06
Acciones ACS	EUR	67 116,39	-	105 620,80	38 504,41
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	109 713,10	-	138 648,56	28 935,46
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	76 563,32	-	77 025,00	461,68
Acciones BANKINTER	EUR	120 610,77	-	130 410,00	9 799,23
Acciones CAIXABANK	EUR	103 219,84	-	108 054,00	4 834,16
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	96 585,79	-	108 549,04	11 963,25
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	94 247,80	-	110 840,00	16 592,20
Acciones ELEC NOR	EUR	57 920,22	-	108 307,00	50 386,78
Acciones ENDESA	EUR	75 836,40	-	73 840,00	(1 996,40)
Acciones FAES	EUR	73 918,32	-	74 260,00	341,68
Acciones FLUIDRA SA	EUR	69 916,80	-	90 480,00	20 563,20
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	119 888,98	-	123 600,00	3 711,02
Acciones IBERDROLA	EUR	92 873,00	-	106 830,00	13 957,00
Acciones INDITEX	EUR	77 766,98	-	122 075,28	44 308,30
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	62 214,57	-	61 570,00	(644,57)
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	65 099,02	-	74 089,60	8 990,58
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	88 375,72	-	139 664,00	51 288,28
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	64 414,94	-	70 420,00	6 005,06
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	120 869,33	-	128 519,80	7 650,47
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	127 022,73	-	123 753,00	(3 269,73)
Acciones REPSOL	EUR	143 338,82	-	134 500,00	(8 838,82)
Acciones SANTANDER	EUR	86 552,25	-	117 164,50	30 612,25
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	104 833,68	-	100 200,00	(4 633,68)
Acciones VISCOFAN	EUR	165 343,09	-	150 080,00	(15 263,09)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 725 713,15	-	3 010 732,58	285 019,43
TOTALES Cartera Interior		4 120 616,11	2 839,61	4 411 040,22	290 424,11

CLASE 8.^a



009249572

Dux Umbrella, F.I.

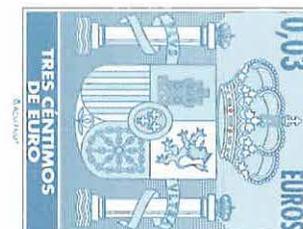
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249573

Dux Umbrella, F.I.

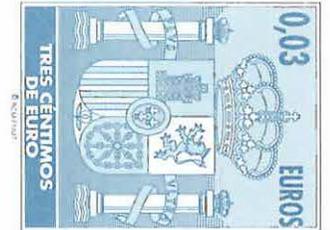
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

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

(Expresado en euros)

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

CLASE 8.ª



009249574

Dux Umbrella, F.I.

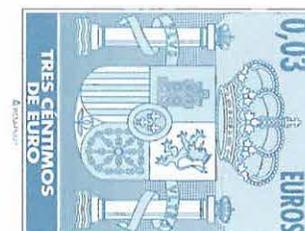
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	99 503,80	310,52	99 503,80	-
Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	99 559,30	120,64	99 559,30	-
Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	99 428,30	254,37	99 428,30	-
Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	99 237,10	82,64	99 237,10	-
TOTALES Renta fija privada cotizada		397 728,50	768,17	397 728,50	-
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	79 343,75	7,39	79 343,75	-
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	279 437,78	39,03	279 437,78	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		358 781,53	46,42	358 781,53	-
TOTAL Cartera Interior		756 510,03	768,17	756 510,03	-

CLASE 8ª



009249575

Dux Umbrella, F.I.

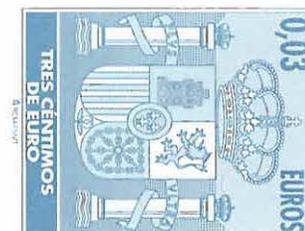
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	16 989,11	115,33	16 911,85	(77,26)
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	99 173,50	227,39	97 783,61	(1 389,89)
Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08-14	EUR	97 890,99	868,08	98 067,43	176,44
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	88 558,00	1 717,37	89 310,61	752,61
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	99 030,45	243,92	97 872,82	(1 157,63)
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	99 874,86	239,66	98 850,63	(1 024,23)
Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	93 640,00	778,72	93 162,01	(477,99)
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	23 908,59	-	26 560,00	2 651,41
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	99 268,57	351,45	97 911,83	(1 356,74)
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	12 983,88	45,48	12 913,05	(70,83)
TOTALES Renta fija privada cotizada		731 317,95	4 587,40	729 343,84	(1 974,11)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	29 801,48	-	27 650,00	(2 151,48)
Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	8 591,29	-	9 403,08	811,79
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	36 057,72	-	30 795,00	(5 262,72)
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	14 076,11	-	14 034,56	(41,55)
Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	24 873,78	-	26 868,00	1 994,22
Acciones VONOVIA SE	EUR	12 063,72	-	11 010,00	(1 053,72)
Acciones CATALENT INC	USD	12 488,55	-	12 613,73	125,18
Acciones MATCH GROUP INC	USD	11 433,96	-	11 627,28	193,32
Acciones SIGNATURE BANK	USD	10 782,77	-	10 763,19	(19,58)
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	19 986,23	-	21 498,37	1 512,14
Acciones MICROSOFT	USD	52 726,60	-	50 405,88	(2 320,72)
Acciones NEMETSCHEK SE	EUR	19 142,54	-	19 076,00	(66,54)
Acciones ADIDAS AG	EUR	24 656,17	-	25 492,00	835,83
Acciones LGI HOMES	USD	9 084,53	-	8 650,16	(434,37)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 053,67	-	37 088,74	(4 964,93)
Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	14 868,92	-	15 404,40	535,48
Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	9 833,43	-	11 340,00	1 506,57
Acciones VF CORP	USD	11 964,34	-	12 895,84	931,50
Acciones FACEBOOK	USD	21 952,35	-	22 482,95	530,60
Acciones NETFLIX INC	USD	14 481,88	-	13 773,00	(708,88)
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	14 842,75	-	15 285,00	442,25
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	18 868,29	-	19 701,07	832,78

CLASE 8.^a



009249576

Dux Umbrella, F.I.

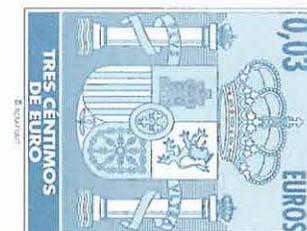
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	55 699,33	-	50 380,00	(5 319,33)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		490 330,41	-	478 238,25	(12 092,16)
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	193 345,09	-	172 785,15	(20 559,94)
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	159 480,75	-	148 001,87	(11 478,88)
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	144 899,56	-	141 599,00	(3 300,56)
TOTALES Acciones y participaciones directiva		497 725,40	-	462 386,02	(35 339,38)
TOTAL Cartera Exterior		1 719 373,76	4 587,40	1 669 968,11	(49 405,65)

CLASE 8.ª



009249577

Dux Umbrella, F.I.

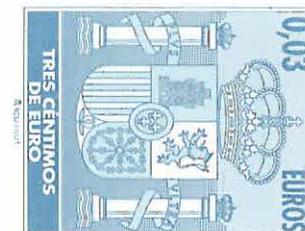
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	155 168,18	151 400,00	17/03/2023
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	368 344,97	360 672,58	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		523 513,15	512 072,58	
Compra de acciones call				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	90 000,00	1 233,00	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	157 107,35	3 514,71	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	159 917,46	478,75	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	151 795,46	2 463,80	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	153 460,53	361,98	17/03/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	192 000,00	3 852,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	63 000,00	1 146,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	91 500,00	1 374,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	97 500,00	2 157,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	93 000,00	1 533,00	16/06/2023
TOTALES Compra de acciones call		1 249 280,80	18 114,24	
Otros compromisos de compra				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	117 000,00	8 625,00	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	189 744,32	13 124,71	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	237 000,00	19 026,00	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	180 556,21	10 018,68	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	115 500,00	7 806,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	114 000,00	7 056,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	112 500,00	6 372,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	80 000,00	6 980,00	16/06/2023
TOTALES Otros compromisos de compra		1 146 300,53	79 008,39	

CLASE 8.ª



009249578

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

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009249579

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	213 462,36	1 237,74	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	238 441,84	46,71	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	235 860,65	37,37	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	204 005,06	2 440,45	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	133 500,00	249,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	130 500,00	435,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	127 500,00	744,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	129 000,00	570,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	88 000,00	220,00	16/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 500 269,91	5 980,27	
TOTALES		4 419 364,39	615 175,48	

Dux Umbrella, F.I.

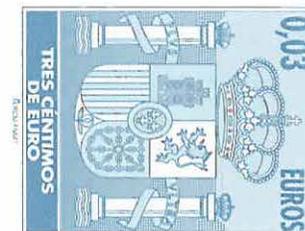
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	51 567,45	-	71 700,00	20 132,55
Acciones ENCE	EUR	58 037,30	-	50 580,00	(7 457,30)
Acciones INDITEX	EUR	110 550,76	-	111 825,00	1 274,24
Acciones MAFRE	EUR	129 967,35	-	92 310,00	(37 657,35)
Acciones PROSEGUR	EUR	17 771,76	-	17 940,00	168,24
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	87 556,65	-	76 182,50	(11 374,15)
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	96 338,94	-	96 525,00	186,06
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	34 385,78	-	120 300,00	85 914,22
Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	68 382,35	-	59 410,00	(8 972,35)
Acciones LOGISTA	EUR	69 024,34	-	94 400,00	25 375,66
Acciones ELECNOR	EUR	147 429,55	-	169 600,00	22 170,45
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	121 679,21	-	83 484,00	(38 195,21)
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	60 112,65	-	80 600,00	20 487,35
Acciones IBERDROLA	EUR	65 300,49	-	123 618,30	58 317,81
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	99 773,50	-	79 500,00	(20 273,50)
Acciones BBVA	EUR	122 377,76	-	135 216,00	12 838,24
Acciones REPSOL	EUR	105 532,00	-	133 650,00	28 118,00
Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	29 283,08	-	30 960,00	1 676,92
Acciones BANKINTER	EUR	16 865,10	-	18 804,00	1 938,90
Acciones SANTANDER	EUR	104 599,91	-	103 692,50	(907,41)
Acciones CAIXABANK	EUR	150 053,20	-	110 160,00	(39 893,20)
Acciones ACS	EUR	79 901,67	-	115 111,00	35 209,33
Acciones ACERINOX	EUR	101 880,82	-	92 420,00	(9 460,82)
Acciones TELEFONICA	EUR	173 346,05	-	125 245,00	(48 101,05)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 101 717,67	-	2 193 233,30	91 515,63
TOTAL Cartera Interior		2 101 717,67	-	2 193 233,30	91 515,63

CLASE 8.^a



009249580

Dux Umbrella, F.I.

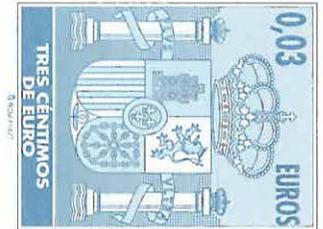
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones SONAE SGPS	EUR	105 533,27	-	112 200,00	6 666,73
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	75 825,51	-	70 840,00	(4 985,51)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		181 358,78	-	183 040,00	1 681,22
TOTAL Cartera Exterior		181 358,78	-	183 040,00	1 681,22

CLASE 8.ª



009249581

Dux Umbrella, F.I.

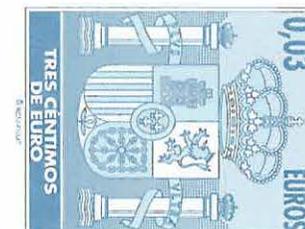
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	899 249,92	125,61	899 249,92	-
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	99 640,99	9,28	99 640,99	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		998 890,91	134,89	998 890,91	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones SANTANDER	EUR	263 137,82	-	136 745,19	(126 392,63)
Acciones REPSOL	EUR	175 231,65	-	292 782,60	117 550,95
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	199 978,35	-	216 258,00	16 279,65
Acciones ENAGAS	EUR	200 793,86	-	174 656,25	(26 137,61)
Acciones MAFRE	EUR	399 601,57	-	398 200,00	(1 401,57)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 238 743,25	-	1 218 642,04	(20 101,21)
TOTAL Cartera Interior		2 237 634,16	134,89	2 217 532,95	(20 101,21)

CLASE 8.ª



009249582

Dux Umbrella, F.I.

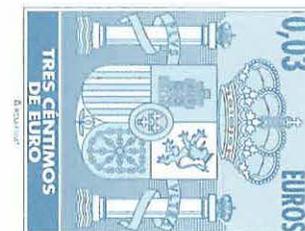
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 3,960 2023-01-19	USD	1 875 712,65	13 533,78	1 710 828,18	(164 884,47)
Letras US TREASURY 4,235 2023-03-09	USD	263 694,92	696,58	258 680,96	(5 013,96)
TOTALES Deuda Pública		2 139 407,57	14 230,36	1 969 509,14	(169 898,43)
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	278 977,93	-	375 680,00	96 702,07
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	765 720,00	227 582,90
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 179 914,67	-	1 030 554,00	(149 360,67)
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	131 286,31	(18 632,33)
TOTALES Acciones y participaciones directiva		2 146 948,34	-	2 303 240,31	156 291,97
TOTALES Cartera Exterior		4 286 355,91	14 230,36	4 272 749,45	(13 606,46)

CLASE 8.^a



009249583

Dux Umbrella, F.I.

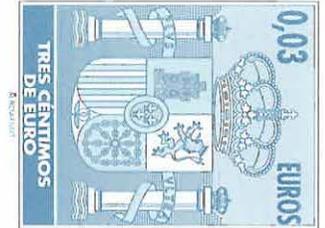
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	444 969,67	411 854,27	17/03/2023
Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	USD	483 414,06	466 394,21	17/03/2023
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	567 785,09	541 008,87	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		1 496 168,82	1 419 257,35	
TOTALES		1 496 168,82	1 419 257,35	

CLASE 8.^a



009249584

Dux Umbrella, F.I.

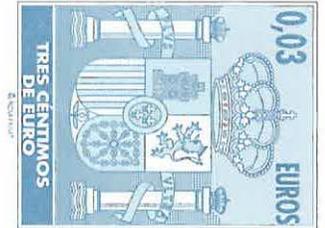
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	37 111,36	-	10 728,00	(26 383,36)
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	19 211,72	-	12 368,00	(6 843,72)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		56 323,08	-	23 096,00	(33 227,08)
TOTALES Cartera Interior		56 323,08	-	23 096,00	(33 227,08)

CLASE 8.ª



009249585

Dux Umbrella, F.I.

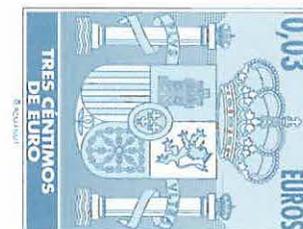
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones EVGO INC	USD	67 141,50	-	25 053,71	(42 087,79)
Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	42 490,58	-	17 087,81	(25 402,77)
Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	115 137,18	-	17 890,71	(97 246,47)
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	77 240,03	-	42 774,40	(34 465,63)
Acciones CHEWY INC	USD	36 508,66	-	17 319,01	(19 189,65)
Acciones HAVERTY FURNITURE	USD	25 079,70	-	18 155,07	(6 924,63)
Acciones INTELLICHECK INC	USD	96 647,99	-	20 551,14	(76 096,85)
Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	38 630,02	-	23 101,35	(15 528,67)
Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	173 231,51	-	82 765,06	(90 466,45)
Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	58 979,81	-	6 333,49	(52 646,32)
Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	58 787,54	-	34 525,92	(24 261,62)
Acciones PERION NETWORK LTD	USD	53 994,22	-	49 631,01	(4 363,21)
Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	7 178,70	(55 826,03)
Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	49 167,66	-	19 439,51	(29 728,15)
Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	40 331,00	-	10 672,15	(29 658,85)
Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	42 641,16	-	810,18	(41 830,98)
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	63 025,89	-	17 898,18	(45 127,71)
Acciones AMS SW	CHF	41 382,43	-	17 088,52	(24 293,91)
Acciones NIO INC	USD	167 126,75	-	45 539,47	(121 587,28)
Acciones SYNAPTICS INC	USD	40 284,38	-	17 778,61	(22 505,77)
Acciones TAL EDUCATION GROUP	USD	70 378,54	-	13 171,42	(57 207,12)
Acciones NETGEAR INC	USD	49 563,39	-	25 375,99	(24 187,40)
Acciones NERDY INC	USD	30 429,47	-	6 305,46	(24 124,01)
Acciones MAXEON SOLAR TECH	USD	63 283,38	-	27 004,20	(36 279,18)
Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	37 437,40	-	2 167,21	(35 270,19)
Acciones PLUG POWER INC	USD	150 011,89	-	46 221,39	(103 790,50)
Acciones MICROSOFT	USD	104 737,08	-	89 610,46	(15 126,62)
Acciones WOLFSPEED INC	USD	22 243,20	-	19 347,97	(2 895,23)
Acciones GREENPOWER MOTOR CO INC	USD	62 575,30	-	12 928,54	(49 646,76)
Acciones VOLTA INC	USD	63 150,02	-	5 311,91	(57 838,11)
Acciones ACM RESEARCH INC	USD	56 082,84	-	16 205,04	(39 877,80)
Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	56 003,56	-	17 809,43	(38 194,13)
Acciones STRATASYS LTD	USD	31 648,08	-	13 294,72	(18 353,36)
Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	52 207,15	-	12 330,69	(39 876,46)

CLASE 8.ª



009249586

Dux Umbrella, F.I.

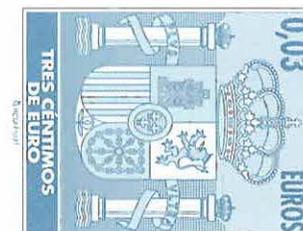
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones SNOWFLAKE INC	USD	118 014,87	-	53 634,75	(64 380,12)
Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	21 264,81	-	17 478,75	(3 786,06)
Acciones VIMEO INC	USD	79 319,17	-	11 214,39	(68 104,78)
Acciones CLEANSPARK INC	USD	35 342,31	-	3 811,30	(31 531,01)
Acciones LUCID GROUP INC	USD	76 283,25	-	14 674,45	(61 608,80)
Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	35 285,30	-	9 248,01	(26 037,29)
Acciones STAR BULK CARRIERS CORP	USD	29 169,64	-	26 945,35	(2 224,29)
Acciones RISKFILED LTD	USD	36 406,69	-	8 631,48	(27 775,21)
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	20 065,39	(75 471,84)
Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	129 234,94	-	35 487,16	(93 747,78)
Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	59 699,23	-	10 462,40	(49 236,83)
Acciones OOMA INC	USD	78 612,89	-	50 892,11	(27 720,78)
Acciones STEM INC	USD	140 127,46	-	66 809,90	(73 317,56)
Acciones ROBLOX CORP	USD	79 605,22	-	18 610,00	(60 995,22)
Acciones APPLE INC	USD	64 382,10	-	48 549,28	(15 832,82)
Acciones FUELCELL ENERGY INC	USD	81 393,93	-	28 566,09	(52 827,84)
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	120 193,63	-	86 031,20	(34 162,43)
Acciones SQUARE INC	USD	48 679,49	-	23 480,62	(25 198,87)
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	43 391,11	-	31 409,62	(11 981,49)
Acciones SERVINOW INC	USD	104 728,39	-	72 539,93	(32 188,46)
Acciones FORTINET INC	USD	50 278,40	-	45 670,25	(4 608,15)
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	99 436,25	-	49 373,19	(50 063,06)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	169 481,14	-	90 756,66	(78 724,48)
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	94 167,66	-	58 950,00	(35 217,66)
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	86 304,99	-	66 017,09	(20 287,90)
Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	41 901,32	-	22 612,80	(19 288,52)
Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	46 737,09	-	39 374,12	(7 362,97)
Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	50 282,66	-	9 752,45	(40 530,21)
Acciones FACEBOOK	USD	123 949,05	-	89 931,81	(34 017,24)
Acciones NVIDIA CORP	USD	101 482,42	-	54 606,26	(46 876,16)
Acciones AUTODESK INC	USD	79 213,95	-	52 368,99	(26 844,96)
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	107 946,88	-	70 032,69	(37 914,19)
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	43 333,98	-	28 430,00	(14 903,98)
Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	99 923,01	-	54 320,41	(45 602,60)
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	63 276,44	-	45 342,00	(17 934,44)

CLASE 8.^a



009249587

Dux Umbrella, F.I.

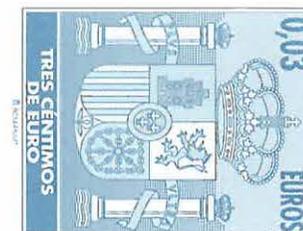
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones AMAZON.COM	USD	28 664,08	-	23 540,40	(5 123,68)
Acciones APPLIED MATERIALS	USD	78 422,50	-	53 670,43	(24 752,07)
Acciones QUALCOMM	USD	85 825,16	-	56 484,82	(29 340,34)
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	100 726,64	-	70 599,07	(30 127,57)
Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	122 825,32	-	26 577,11	(96 248,21)
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	92 476,86	-	32 085,01	(60 391,85)
Acciones VELOCITYNE LIDAR INC	USD	113 613,14	-	6 210,46	(107 402,68)
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	165 974,52	-	46 188,70	(119 785,82)
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	3 577,77	(31 479,82)
Acciones NOVAVAX INC	USD	97 359,79	-	5 761,79	(91 598,00)
Acciones CLOUDFLARE INC	USD	84 775,98	-	42 232,60	(42 543,38)
Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	58 475,70	-	30 781,88	(27 693,82)
Acciones GREEN DOT CORP	USD	35 353,94	-	10 344,70	(25 009,24)
Acciones ZSCALER INC	USD	55 879,51	-	24 042,04	(31 837,47)
Acciones ROKU INC	USD	135 674,05	-	19 770,20	(115 903,85)
Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	2 691,37	(24 001,16)
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	61 433,07	-	4 904,25	(56 528,82)
Acciones SEA LTD	USD	61 506,45	-	9 720,69	(51 785,76)
Acciones TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	78 602,66	-	11 120,97	(67 481,69)
Acciones MODERNA INC	USD	110 649,64	-	83 895,38	(26 754,26)
Acciones PINTEREST INC	USD	63 103,02	-	45 361,98	(17 741,04)
Acciones TWILIO INC	USD	102 941,41	-	16 464,83	(86 476,58)
Acciones SHOPIFY INC	USD	87 939,14	-	22 696,87	(65 242,27)
Acciones OKTA INC	USD	60 045,15	-	28 723,49	(31 321,66)
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	96 634,40	-	39 342,36	(57 292,04)
Acciones SPLK US	USD	104 836,83	-	60 315,27	(44 521,56)
Acciones QORVO INC	USD	42 635,02	-	25 401,21	(17 233,81)
Acciones MAGNITE INC	USD	45 149,15	-	10 881,83	(34 267,32)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		7 168 244,19	-	3 028 146,81	(4 140 097,38)
TOTALES Cartera Exterior		7 168 244,19	-	3 028 146,81	(4 140 097,38)

CLASE 8.ª



009249588

Dux Umbrella, F.I.

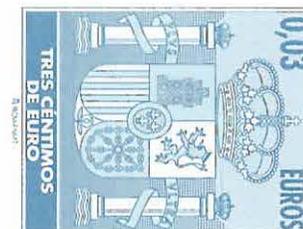
Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVII Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras BONOS ALEMANES 1,593 2023-03-22	EUR	1 195 326,00	602,06	1 195 410,13	84,13
Letras US TREASURY 4,220 2023-03-23	USD	186 589,09	195,98	184 779,37	(1 809,72)
Letras US TREASURY 3,550 2023-01-12	USD	1 279 320,49	9 139,65	1 156 847,88	(122 472,61)
Letras US TREASURY 3,960 2023-01-19	USD	1 318 068,35	9 510,22	1 202 203,59	(115 864,76)
Letras US TREASURY 4,235 2023-03-09	USD	536 807,51	1 418,05	526 600,53	(10 206,98)
Letras US TREASURY 2,130 2023-03-16	USD	27 784,37	174,32	27 594,09	(190,28)
Letras US TREASURY 4,340 2023-03-30	USD	419 402,80	100,66	415 676,94	(3 725,86)
TOTALES Deuda Pública		4 963 298,61	21 140,94	4 709 112,53	(254 186,08)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 475,50	-	46 416,44	3 940,94
Acciones APPLE INC	USD	71 346,06	-	92 243,62	20 897,56
Acciones FACEBOOK	USD	23 104,18	-	11 915,96	(11 188,22)
Acciones JNJ	USD	15 343,09	-	19 141,90	3 798,81
Acciones AMAZON.COM	USD	45 102,90	-	28 248,48	(16 854,42)
Acciones MICROSOFT	USD	59 427,61	-	71 240,32	11 812,71
TOTALES Acciones admitidas a cotización		256 799,34	-	269 206,72	12 407,38
TOTALES Cartera Exterior		5 220 097,95	21 140,94	4 978 319,25	(241 778,70)

CLASE 8.^a



009249589

Dux Umbrella, F.I.

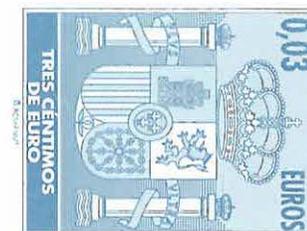
Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XVIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	1 939 288,17	1 833 840,00	17/03/2023
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	3 942 703,98	3 745 913,11	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		5 881 992,15	5 579 753,11	
TOTALES		5 881 992,15	5 579 753,11	

CLASE 8.^a



009249590

Dux Umbrella, F.I.

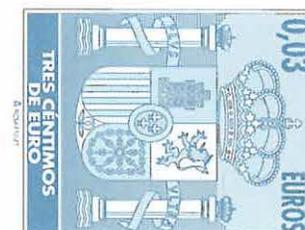
Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XIX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 4,235 2023-03-09	USD	141 265,13	373,17	138 579,09	(2 686,04)
Letras US TREASURY 2,130 2023-03-16	USD	111 137,47	697,27	110 376,38	(761,09)
Letras US TREASURY 3,550 2023-01-12	USD	71 641,95	511,82	64 783,48	(6 858,47)
Letras US TREASURY 4,220 2023-03-23	USD	65 306,18	68,59	64 672,78	(633,40)
Letras US TREASURY 3,960 2023-01-19	USD	2 027,80	14,63	1 849,54	(178,26)
Letras US TREASURY 4,340 2023-03-30	USD	65 240,44	15,66	64 660,86	(579,58)
TOTALES Deuda Pública		456 618,97	1 681,14	444 922,13	(11 696,84)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	21 229,49	-	15 483,42	(5 746,07)
Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	20 492,86	-	14 482,73	(6 010,13)
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	18 608,28	-	10 368,37	(8 239,91)
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	26 313,63	-	19 205,27	(7 108,36)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		86 644,26	-	59 539,79	(27 104,47)
TOTALES Cartera Exterior		543 263,23	1 681,14	504 461,92	(38 801,31)

CLASE 8.ª



009249591

Dux Umbrella, F.I.

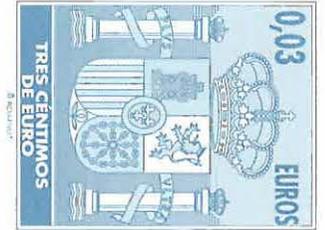
Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XX Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	548 563,37	537 730,03	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		548 563,37	537 730,03	
TOTALES		548 563,37	537 730,03	

CLASE 8.ª



009249592

Dux Umbrella, F.I.

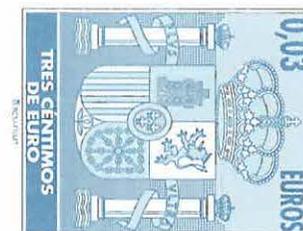
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XXI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2099-11-18	EUR	145 771,00	1 442,78	145 033,80	(737,20)
TOTALES Renta fija privada cotizada		145 771,00	1 442,78	145 033,80	(737,20)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	1 599 150,15	223,37	1 599 150,15	-
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	99 640,99	9,28	99 640,99	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 698 791,14	232,65	1 698 791,14	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ACCIONA	EUR	149 637,85	-	137 520,00	(12 117,85)
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	68 239,73	-	61 840,00	(6 399,73)
Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	221 947,79	-	230 944,00	8 996,21
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	128 829,88	-	122 850,00	(5 979,88)
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	65 099,02	-	57 844,80	(7 254,22)
Acciones VISCOFAN	EUR	116 180,36	-	120 400,00	4 219,64
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	88 375,72	-	83 659,20	(4 716,52)
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	120 869,33	-	127 647,00	6 777,67
Acciones INDITEX	EUR	192 910,34	-	190 848,00	(2 062,34)
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	43 550,46	-	42 400,00	(1 150,46)
Acciones FLUIDRA SA	EUR	69 916,80	-	69 696,00	(220,80)
Acciones REPSOL	EUR	64 910,40	-	66 528,00	1 617,60
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	119 888,98	-	118 200,00	(1 688,98)
Acciones ELEC NOR	EUR	73 602,59	-	74 624,00	1 021,41
Acciones SANTANDER	EUR	171 987,71	-	172 634,00	646,29
Acciones IBERDROLA	EUR	147 087,02	-	148 648,00	1 560,98
Acciones FOCYCSA	EUR	108 042,13	-	114 395,40	6 353,27
Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	82 602,30	-	82 560,00	(42,30)
Acciones CAIXABANK	EUR	128 134,97	-	132 192,00	4 057,03
Acciones ACS	EUR	132 831,77	-	130 369,90	(2 461,87)
Acciones ACERINOX	EUR	97 330,94	-	96 116,80	(1 214,14)
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	131 429,83	-	124 288,00	(7 141,83)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 523 405,92	-	2 506 205,10	(17 200,82)
TOTALES Cartera Interior		4 367 968,06	1 675,43	4 350 030,04	(17 938,02)

CLASE 8.ª



009249593

Dux Umbrella, F.I.

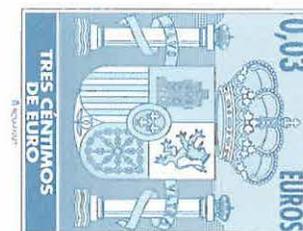
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, F.I.

Anexo XXI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones CORTICEIRA AMORIM SA	EUR	35 422,67	-	34 880,00	(542,67)
Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	57 770,17	-	59 596,80	1 826,63
Participaciones SIITNEDIF SGIIC SA	EUR	210 000,00	-	219 574,29	9 574,29
TOTALES Acciones admitidas a cotización		303 192,84	-	314 051,09	10 858,25
TOTALES Cartera Exterior		303 192,84	-	314 051,09	10 858,25

CLASE 8.^a



009249594



CLASE 8.^a
CORREO



009249595

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2023

El año ha estado marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el segundo semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%.

Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año.

Durante el segundo semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.

Durante el año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%.

La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo.



CLASE 8.^a
RENTA



009249596

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca.

La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial.

2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO.

2.1 Política de inversiones.

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

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

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



CLASE 8.^a



009249597

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

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

DUX UMBRELLA / INVERSION GLOBAL, compartimento perteneciente a la categoría GLOBAL.

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

Con fecha 27 de junio de 2023, Dux Inversores SGIIC, S.A.U. y Bankinter, S.A., como Entidades Gestora y Depositaria, respectivamente de Dux Umbrella FI acordaron la disolución y liquidación de DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE EMERGENTES. Dicho compartimento quedó dado de baja en los registros de CNMV con fecha 21 de julio de 2023. En los siguientes apartados no se hará referencia a este compartimento.



CLASE 8.ª



009249598

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

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

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

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.23

Compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala,

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	949.972,10	39,18%	756.510,03	30,13%
Renta fija nacional.....	949.972,10	39,18%	756.510,03	30,13%
CARTERA EXTERIOR.....	1.459.937,83	60,21%	1.748.976,50	69,66%
Renta fija extranjera.....	1.110.660,05	45,80%	729.343,84	29,05%
Renta variable extranjera.....	243.605,85	10,05%	478.238,25	19,05%
Derivados.....	18.419,69	0,76%	79.008,39	3,15%
Fondos de inversión extranjeros.....	87.252,24	3,60%	462.386,02	18,42%
INTERESES.....	14.907,47	0,61%	5.401,99	0,22%
TOTALES	2.424.817,40	100,00%	2.510.888,52	100,00%



CLASE 8.^a



009249599

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Compartimento Dux Umbrella/Bolsagar

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	1.444.860,50	97,73%	2.193.233,30	92,30%
Renta variable nacional.....	1.444.860,50	97,73%	2.193.233,30	92,30%
CARTERA EXTERIOR.....	33.540,00	2,27%	183.040,00	7,70%
Renta variable extranjera.....	33.540,00	2,27%	183.040,00	7,70%
TOTALES	1.478.400,50	100,00%	2.376.273,30	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Avanti

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	2.734.229,83	36,91%	2.217.532,95	34,09%
Renta fija nacional.....	1.487.138,46	20,08%	998.890,91	15,36%
Renta variable nacional.....	1.247.091,37	16,83%	1.218.642,04	18,73%
CARTERA EXTERIOR.....	4.654.713,19	62,83%	4.272.749,45	65,69%
Renta fija extranjera.....	1.902.728,77	25,68%	1.969.509,14	30,28%
Fondos de inversión extranjeros.....	2.751.984,42	37,15%	2.303.240,31	35,41%
INTERESES.....	19.623,17	0,26%	14.365,25	0,22%
TOTALES	7.408.566,19	100,00%	6.504.647,65	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	10.728,00	0,28%	23.096,00	0,76%
Renta variable nacional.....	10.728,00	0,28%	23.096,00	0,76%
CARTERA EXTERIOR.....	3.860.538,62	99,72%	3.028.146,81	99,24%
Renta variable extranjera.....	3.860.538,62	99,72%	3.028.146,81	99,24%
TOTALES	3.871.266,62	100,00%	3.051.242,81	100,00%



009249600

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global:

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	2.065.874,53	31,65%	0,00	0,00%
Renta variable nacional.....	2.065.874,53	31,65%	0,00	0,00%
CARTERA EXTERIOR.....	4.432.736,34	67,89%	4.978.319,25	99,58%
Renta fija extranjera.....	4.020.350,65	61,58%	4.709.112,53	94,19%
Renta variable extranjera.....	412.385,69	6,32%	269.206,72	5,39%
INTERESES.....	30.234,98	0,46%	21.140,94	0,42%
TOTALES	6.528.845,85	100,00%	4.999.460,19	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Inversión Global

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	4.411.040,22	86,45%	4.350.030,04	66,88%
Renta fija nacional.....	1.400.307,64	27,44%	1.843.824,94	28,35%
Renta variable nacional.....	3.010.732,58	59,01%	2.506.205,10	38,53%
CARTERA EXTERIOR.....	688.462,16	13,49%	314.051,09	4,83%
Renta variable extranjera.....	436.033,70	8,55%	94.476,80	1,45%
Fondos de inversión extranjeros.....	251.988,46	4,94%	219.574,29	3,38%
Derivados.....	440,00	0,01%	0,00	0,00%
INTERESES.....	2.839,61	0,06%	1.675,43	0,03%
TOTALES	5.102.341,99	100,00%	4.665.756,56	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2023

En este ejercicio Dux Umbrella/Aragui-Egala ha obtenido un resultado de 173.564,04 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTO



009249601

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

En este ejercicio Dux Umbrella/Bolsagar ha obtenido un resultado de 317.401,39 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Umbrella/Avanti ha obtenido un resultado de 1.009.662,49 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Trimming USA Technology ha obtenido un resultado de 934.334,82 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efund RV Global ha obtenido un resultado de 1.270.992,93 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Inversión Global ha obtenido un resultado de 553.509,19 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

2.5 Rentabilidad de las participaciones.

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

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	2.664.621,33	242.650,19065	10,98133
Año 2023.....	2.808.179,84	240.096,67302	11,69604

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar ha sido de un 18,17%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	2.432.182,39	247.881,37234	9,81188
Año 2023.....	1.533.848,23	132.284,59314	11,59506



CLASE 8.^a
ESTADO



009249602

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Avanti ha sido de un 14,52%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	6.968.802,34	650.530,3510	10,71249
Año 2023.....	7.931.590,42	646.543,53604	12,26768

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Trimming ha sido de un 30,06%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	3.108.047,19	349.511,56993	8,89254
Año 2023.....	4.015.113,37	347.168,27812	11,56532

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efund RV Global ha sido de un 21,51%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	5.754.518,87	452.411,27239	12,71966
Año 2023.....	7.660.882,81	495.685,48502	15,45513

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Inversión Global ha sido de un 11,54%.

	<u>Patrimonio</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>Valor de cada participación</u>
Año 2022.....	4.787.503,11	509.962,20794	9,38796
Año 2023.....	5.358.770,59	511.756,97946	10,47132



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



009249603

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL.

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

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

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

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

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES.

Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.



CLASE 8.^a
INVENTAR



009249604

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante el año, superando las expectativas del mercado y dando pie a posibles subidas de tipos si la economía se mantiene fuerte. La Fed mantiene su postura data dependiente.

Respecto a Asia, China registra una desaceleración de su crecimiento para 2024 hasta el 4,7%, ligada en parte, a los problemas en su sector inmobiliario. Cabe resaltar el potencial de una India en auge como impulsor del desarrollo global, donde se espera un crecimiento del 6,1% para 2024.

Finalmente, la economía japonesa espera un crecimiento del 1% para 2024 tras un 2023 marcado por la debilitación del yen y un repunte de la inflación y del precio de los alimentos no visto desde el año 2001.

La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica en 2024.

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

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



CLASE 8.^a
FOLLETO



009249605

Dux Umbrella, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

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

Uso de instrumentos financieros por el Fondo.

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

Gastos de I+D y Medioambiente.

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental

Acciones propias.

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.



CLASE 8.^a
PREMIUM



009249816

Dux Umbrella, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Dux Inversores SGIIC, S.A.U., en fecha 21 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 009249501 al 009249594 Del 009249595 al 009249605
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 009249606 al 009249699 Del 009249700 al 009249710
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 009249711 al 009249804 Del 009249805 al 009249815

FIRMANTES:

D. Alfredo Ruiz de Azúa Basarrate
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea
Consejero

D.ª M.ª de las Viñas Herrera Hernampérez
Consejero

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil
Consejero