DUX UMBRELLA FI
Informe del 2º Semestre de 2024

Nº Registro CNMV: 5259

Gestora:	DUX INVERSORES SGIIC SAU	**Grupo Gestora:**	GRUPO ABANTE	**Auditor:**	PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositario:	BANKINTER S.A.	**Grupo Depositario:**	GRUPO BANKINTER	**Rating Depo.:**	Baa1(MOODYS)

Fondo por compartimentos: Sí

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duxinversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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

Dirección:	Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid	**Correo electrónico:**	info@duxinversores.com	**Teléfono:**	91 781 57 50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO **DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA**

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.
Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	239.116,22	240.096,16
Nº de partícipes	109	114
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	2.957	12,3660
2023	2.808	11,6960
2022	2.665	10,9813
2021	3.097	11,3347

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,69	2,92	5,62	6,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,57	3,57	3,07	1,95

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

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,73	0,47	-0,97	-0,11	6,38	6,51	-3,12	5,64	12,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	18/12/2024	-2,00	02/08/2024	-1,89	22/04/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,62	05/11/2024	0,91	05/06/2024	1,76	11/03/2021

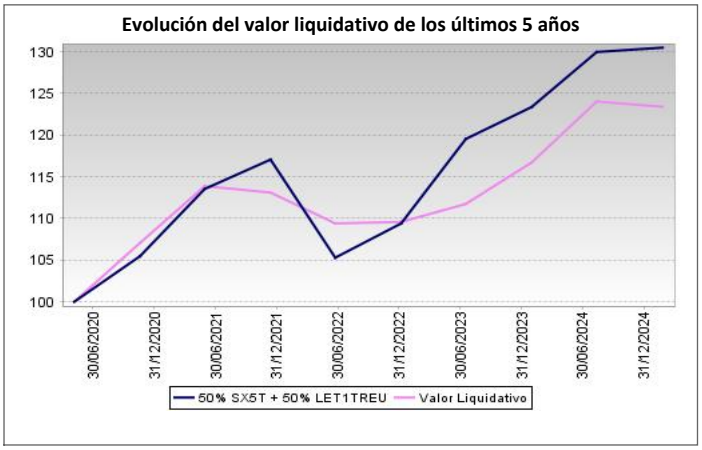
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

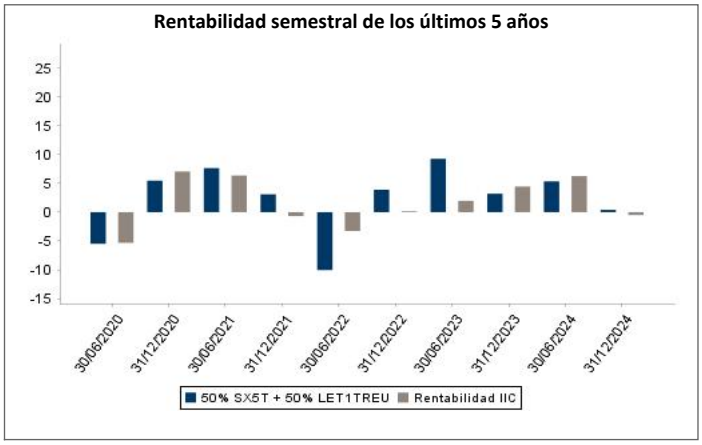
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,73	5,83	7,80	4,37	4,08	8,00	9,35	9,25	6,33
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	1,05	3,42	0,27	0,55
50% SX5T + 50% LET1TREU	6,64	6,37	8,14	6,56	5,10	6,82	11,85	7,35	6,49
VaR histórico(iii)	5,40	5,40	5,38	5,30	5,28	5,27	5,35	5,37	2,51

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,26	0,26	0,27	1,07	1,05	1,03	1,05

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





B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	**415.624**	**2.898**	**1,36**

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.591	87,62	2.454	82,24
* Cartera interior	482	16,30	1.156	38,74
* Cartera exterior	2.084	70,48	1.285	43,06
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,85	13	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	299	10,11	374	12,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	67	2,27	156	5,23
TOTAL PATRIMONIO	**2.957**	**100,00**	**2.984**	**100,00**

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

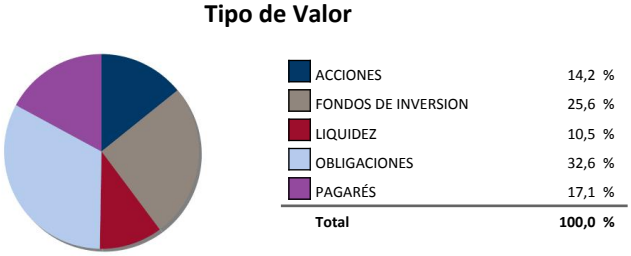
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	**2.984**	**2.808**	**2.808**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,41	0,00	-0,42	193.139,4
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-0,51	5,99	5,45	11.560,18
(+) Rendimientos de gestión	0,02	6,63	6,62	11.683,82
+ Intereses	1,27	1,59	2,86	-19,00
+ Dividendos	0,11	0,36	0,47	-68,48
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,82	2,34	4,16	-21,13
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	1,22	1,63	-66,01
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,24	0,54	-3,73	-898,07
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,82	0,58	1,40	43,50
+- Otros resultados	-0,18	0,00	-0,18	12.713,01
+- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,64	-1,17	-123,64
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	2,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	14,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-54,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,11	-0,12	-88,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	**2.957**	**2.984**	**2.957**	

3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**482**	**16,30**	**884**	**29,57**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	**0**	**0,00**	**274**	**9,17**
TOTAL RENTA FIJA	**482**	**16,30**	**1.158**	**38,74**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	**482**	**16,30**	**1.158**	**38,74**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**814**	**27,53**	**405**	**13,59**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	**266**	**8,99**	**371**	**12,39**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**1.080**	**36,52**	**776**	**25,98**
TOTAL RENTA FIJA	**1.080**	**36,52**	**776**	**25,98**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**406**	**13,70**	**359**	**11,99**
TOTAL RENTA VARIABLE	**406**	**13,70**	**359**	**11,99**
TOTAL IIC	**560**	**18,96**	**152**	**5,08**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	**2.046**	**69,18**	**1.287**	**43,05**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**2.528**	**85,48**	**2.445**	**81,79**

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	1.150	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion|S&P 500 INDEX|50|Fisica	115	Cobertura
Total subyacente renta variable		**1.265**	
TOTAL DERECHOS		**1.265**	
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion|ACCS.META PLATFORMS INC|100|Fisica	39	Inversión
FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro|FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX|250|	144	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro|HONG KONG HANG SENG INDEX|50|	243	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	49	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	1.150	Inversión
INDICE FTSE CHINA A50	Compra Futuro|INDICE FTSE CHINA A50|1|	77	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro|RUSSELL 2000 INDEX|50|	328	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Emisión Opcion|RUSSELL 2000 INDEX|50|Fisica	230	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|50|	287	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion|S&P 500 INDEX|50|Fisica	1.355	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion|S&P 500 INDEX|50|Fisica	30	Inversión
Total subyacente renta variable		**3.932**	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro|EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	754	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**754**	
TOTAL OBLIGACIONES		**4.686**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 656.275,44 euros que supone el 22,19% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.422.922,85 euros que supone el 48,12% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 30.380.067,09 euros, suponiendo un 1.023,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 949,49 euros.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. 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.La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos.En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera, aprovechando las tendencias del mercado durante la primera mitad del año. La cartera de renta variable en Europa y en Estados Unidos está invertida a través de índices e inversiones directas en compañías. Además, hemos considerado adecuado invertir una pequeña parte del patrimonio en China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng respectivamente. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 1,67%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2024 ascendía a 2.956.910,52 euros (a 30.06.2024, 2.983.983,29 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 109 (en el periodo anterior a 114). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -0,50%, (en el año 5,73%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,05% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,92% y 81,92%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la segunda mitad del año, hemos mantenido el número de inversiones en compañías concretas, y hemos mantenido la diversificación sectorial de la cartera, realizando pequeños cambios. Hemos desinvertido del sector media, a través de la venta de Universal Music Group, del sector de los recursos básicos, a través de la venta de Southern Copper y del sector seguros, a través de la venta de Aegon, Ageas y ASR Nederland. Además, hemos ganado exposición al sector automovilístico, a través de la inversión en Stellantis y Toyota, al sector energético, a través de la inversión en Shell y al sector de servicios financieros, a través de la inversión en Deutsche Boerse y Euronext.Además, hemos disminuido nuestra exposición a oro a través de la venta del ETC IShares Physical Gold. En renta fija a corto plazo, durante el semestre y en menor medida frente al semestre anterior, hemos continuado contratando pagarés de emisores tales como Acciona, Aedas, Elecnor o FCC Medio Ambiente.En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos creído conveniente desinvertir de los mercados emergentes a través de la venta del índice MSCI Emerging Markets. Por otro lado, hemos ganado exposición a China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng y nos ha parecido adecuado invertir en el índice Russell 2000, que mide el rendimiento de las pequeñas empresas en Estados Unidos. Además, hemos aumentando nuestra exposición al sector financiero a través del índice E-mini Financial Select Sector. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente.El valor que ha afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre ha sido el ETC de Invesco Physical Gold, mientras que la inversión que menor rentabilidad ha aportado ha sido KBC Bank. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 80,28% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo hay invertido un 18,96% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Blackrock Asset Management.Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado.ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función del tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 414,01 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2025, se mantendrá el proveedor principal, viéndose reducido el presupuesto aproximadamente a la mitad respecto al ejercicio 2024. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025.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. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están

transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

10. Información sobre política de remuneración.DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política, de aplicación a todo el Grupo Abante, describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos.El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado.La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización.La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados.En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 739 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2024 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 187 miles de euros, correspondiendo a 6 empleados.El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2024, siendo su remuneración fija y variable total de 631 y 180 miles de euros, respectivamente.La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

DUX UMBRELLA FI
Informe del 2º Semestre de 2024

Nº Registro CNMV: 5259

Gestora:	DUX INVERSORES SGIIC SAU	**Grupo Gestora:**	GRUPO ABANTE	**Auditor:**	PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositario:	BANKINTER S.A.	**Grupo Depositario:**	GRUPO BANKINTER	**Rating Depo.:**	Baa1(MOODYS)

Fondo por compartimentos: Sí

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

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

Dirección:	Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid	**Correo electrónico:**	info@duxinversores.com	**Teléfono:**	91 781 57 50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO **DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA**

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.
Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	239.116,22	240.096,16
Nº de partícipes	109	114
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	2.957	12,3660
2023	2.808	11,6960
2022	2.665	10,9813
2021	3.097	11,3347

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,10		0,10	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,69	2,92	5,62	6,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,57	3,57	3,07	1,95

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

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	5,73	0,47	-0,97	-0,11	6,38	6,51	-3,12	5,64	12,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	18/12/2024	-2,00	02/08/2024	-1,89	22/04/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,62	05/11/2024	0,91	05/06/2024	1,76	11/03/2021

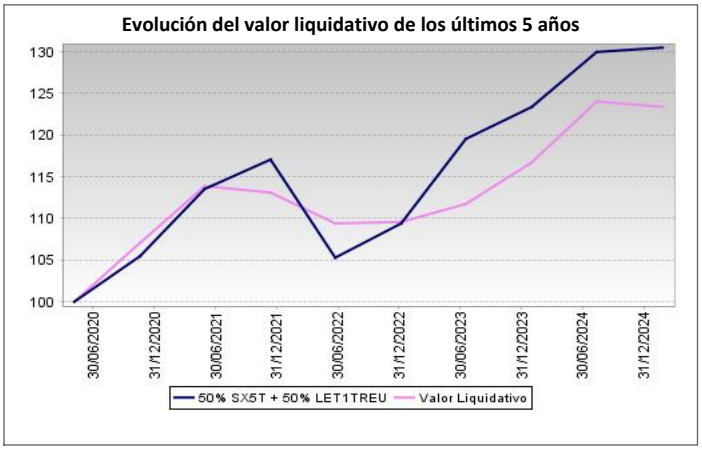
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

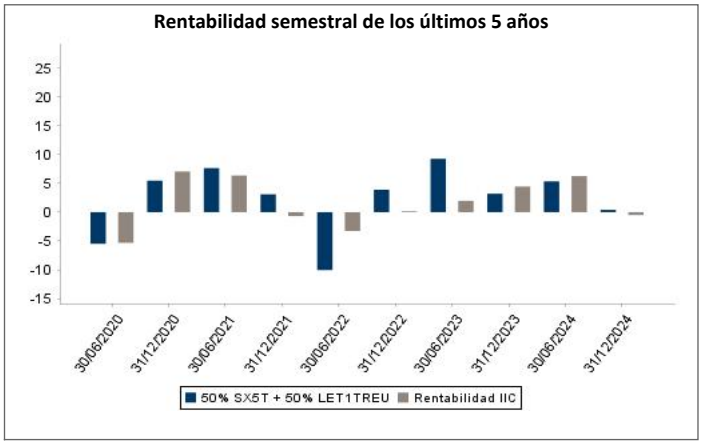
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,73	5,83	7,80	4,37	4,08	8,00	9,35	9,25	6,33
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	1,05	3,42	0,27	0,55
50% SX5T + 50% LET1TREU	6,64	6,37	8,14	6,56	5,10	6,82	11,85	7,35	6,49
VaR histórico(iii)	5,40	5,40	5,38	5,30	5,28	5,27	5,35	5,37	2,51

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,27	0,26	0,26	0,27	1,07	1,05	1,03	1,05

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





B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	**415.624**	**2.898**	**1,36**

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.591	87,62	2.454	82,24
* Cartera interior	482	16,30	1.156	38,74
* Cartera exterior	2.084	70,48	1.285	43,06
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,85	13	0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	299	10,11	374	12,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	67	2,27	156	5,23
TOTAL PATRIMONIO	**2.957**	**100,00**	**2.984**	**100,00**

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	**2.984**	**2.808**	**2.808**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,41	0,00	-0,42	193.139,4
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	-0,51	5,99	5,45	11.560,18
(+) Rendimientos de gestión	0,02	6,63	6,62	11.683,82
+ Intereses	1,27	1,59	2,86	-19,00
+ Dividendos	0,11	0,36	0,47	-68,48
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,82	2,34	4,16	-21,13
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	1,22	1,63	-66,01
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,24	0,54	-3,73	-898,07
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,82	0,58	1,40	43,50
+- Otros resultados	-0,18	0,00	-0,18	12.713,01
+- Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,64	-1,17	-123,64
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	2,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	14,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-54,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,11	-0,12	-88,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	**2.957**	**2.984**	**2.957**	

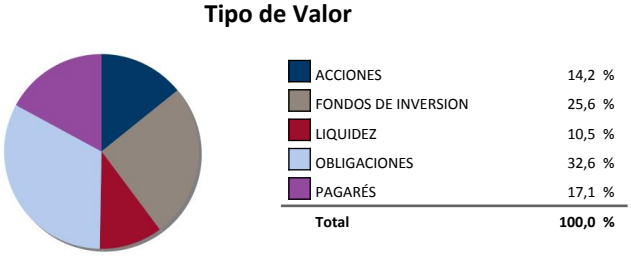
3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**482**	**16,30**	**884**	**29,57**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	**0**	**0,00**	**274**	**9,17**
TOTAL RENTA FIJA	**482**	**16,30**	**1.158**	**38,74**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	**482**	**16,30**	**1.158**	**38,74**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**814**	**27,53**	**405**	**13,59**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	**266**	**8,99**	**371**	**12,39**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**1.080**	**36,52**	**776**	**25,98**
TOTAL RENTA FIJA	**1.080**	**36,52**	**776**	**25,98**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**406**	**13,70**	**359**	**11,99**
TOTAL RENTA VARIABLE	**406**	**13,70**	**359**	**11,99**
TOTAL IIC	**560**	**18,96**	**152**	**5,08**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	**2.046**	**69,18**	**1.287**	**43,05**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**2.528**	**85,48**	**2.445**	**81,79**

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	1.150	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion|S&P 500 INDEX|50|Fisica	115	Cobertura
Total subyacente renta variable		**1.265**	
TOTAL DERECHOS		**1.265**	
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion|ACCS.META PLATFORMS INC|100|Fisica	39	Inversión
FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro|FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX|250|	144	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro|HONG KONG HANG SENG INDEX|50|	243	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	49	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	1.150	Inversión
INDICE FTSE CHINA A50	Compra Futuro|INDICE FTSE CHINA A50|1|	77	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro|RUSSELL 2000 INDEX|50|	328	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Emisión Opcion|RUSSELL 2000 INDEX|50|Fisica	230	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|50|	287	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion|S&P 500 INDEX|50|Fisica	1.355	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion|S&P 500 INDEX|50|Fisica	30	Inversión
Total subyacente renta variable		**3.932**	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro|EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	754	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**754**	
TOTAL OBLIGACIONES		**4.686**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 656.275,44 euros que supone el 22,19% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.422.922,85 euros que supone el 48,12% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 30.380.067,09 euros, suponiendo un 1.023,14% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 949,49 euros.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. 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.La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos.En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** Hemos realizado algunas modificaciones en la cartera, aprovechando las tendencias del mercado durante la primera mitad del año. La cartera de renta variable en Europa y en Estados Unidos está invertida a través de índices e inversiones directas en compañías. Además, hemos considerado adecuado invertir una pequeña parte del patrimonio en China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng respectivamente. **c) Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 1,67%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2024 ascendía a 2.956.910,52 euros (a 30.06.2024, 2.983.983,29 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 109 (en el periodo anterior a 114). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -0,50%, (en el año 5,73%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,06% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,05% a gastos directos (de la propia IIC). **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -2,92% y 81,92%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la segunda mitad del año, hemos mantenido el número de inversiones en compañías concretas, y hemos mantenido la diversificación sectorial de la cartera, realizando pequeños cambios. Hemos desinvertido del sector media, a través de la venta de Universal Music Group, del sector de los recursos básicos, a través de la venta de Southern Copper y del sector seguros, a través de la venta de Aegon, Ageas y ASR Nederland. Además, hemos ganado exposición al sector automovilístico, a través de la inversión en Stellantis y Toyota, al sector energético, a través de la inversión en Shell y al sector de servicios financieros, a través de la inversión en Deutsche Boerse y Euronext.Además, hemos disminuido nuestra exposición a oro a través de la venta del ETC IShares Physical Gold. En renta fija a corto plazo, durante el semestre y en menor medida frente al semestre anterior, hemos continuado contratando pagarés de emisores tales como Acciona, Aedas, Elecnor o FCC Medio Ambiente.En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos creído conveniente desinvertir de los mercados emergentes a través de la venta del índice MSCI Emerging Markets. Por otro lado, hemos ganado exposición a China y Hong Kong, a través de los índices FTSE China A50 y Hang Seng y nos ha parecido adecuado invertir en el índice Russell 2000, que mide el rendimiento de las pequeñas empresas en Estados Unidos. Además, hemos aumentando nuestra exposición al sector financiero a través del índice E-mini Financial Select Sector. Finalmente, continuamos contratando repos, que ofrecen un rendimiento superior a la cuenta corriente.El valor que ha afectado de forma más positiva a nuestra cartera durante el semestre ha sido el ETC de Invesco Physical Gold, mientras que la inversión que menor rentabilidad ha aportado ha sido KBC Bank. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 80,28% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo hay invertido un 18,96% del patrimonio en otras IIC, gestionadas por Blackrock Asset Management.Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado.ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función del tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** El compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 414,01 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2025, se mantendrá el proveedor principal, viéndose reducido el presupuesto aproximadamente a la mitad respecto al ejercicio 2024. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025.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. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están

transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Información sobre la política de remuneración.

10. Información sobre política de remuneración.DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política, de aplicación a todo el Grupo Abante, describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos.El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado.La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización.La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados.En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 739 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2024 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 187 miles de euros, correspondiendo a 6 empleados.El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2024, siendo su remuneración fija y variable total de 631 y 180 miles de euros, respectivamente.La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.

12. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ES0505287773 - Pagarés|AEDAS HOMES|5,000|2024-09-20	EUR	0	0,00	98	3,27
ES0505287948 - Pagarés|AEDAS HOMES|4,250|2025-01-17	EUR	99	3,34	0	0,00
XS2804517386 - Pagarés|ACCIONA|4,359|2024-07-12	EUR	0	0,00	99	3,32
XS2822441874 - Pagarés|CIE AUTOMOTIVE|4,329|2024-11-13	EUR	0	0,00	98	3,28
ES0505075400 - Pagarés|EUSKALTEL|5,050|2024-12-27	EUR	0	0,00	98	3,27
ES0505075418 - Pagarés|EUSKALTEL|5,410|2025-02-27	EUR	96	3,25	96	3,22
ES0505075509 - Pagarés|EUSKALTEL|3,560|2025-06-27	EUR	98	3,32	0	0,00
ES05297433H0 - Pagarés|ELECNOR|4,370|2024-07-16	EUR	0	0,00	99	3,32
ES0505223216 - Pagarés|GESTAMP AUTOMOCION S|5,000|2024-	EUR	0	0,00	98	3,28
ES0505223216 - Pagarés|GESTAMP AUTOMOCION S|4,300|2024-	EUR	0	0,00	100	3,34
ES0505122442 - Pagarés|METROVACESA|4,965|2026-09-18	EUR	91	3,08	0	0,00
ES0505769010 - Pagarés|TALGO|4,950|2024-11-22	EUR	0	0,00	98	3,27
ES0505769101 - Pagarés|TALGO|3,830|2025-06-23	EUR	98	3,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**482**	**16,30**	**884**	**29,57**
ES0000012J15 - REPO|BANKINTER|3,670|2024-07-01	EUR	0	0,00	274	9,17
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**	**274**	**9,17**
TOTAL RENTA FIJA		**482**	**16,30**	**1.158**	**38,74**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**482**	**16,30**	**1.158**	**38,74**
XS1043097630 - Obligaciones|BRITISH AMERICAN TOB|3,125|2029-	EUR	100	3,39	0	0,00
XS2833390920 - Obligaciones|DIAGEO PLC|3,125|2031-02-28	EUR	101	3,40	0	0,00
XS2905583014 - Obligaciones|FOCYCSA|3,715|2031-10-08	EUR	100	3,39	0	0,00
XS2462324745 - Obligaciones|HALEON PLC|1,250|2026-03-29	EUR	97	3,27	95	3,20
XS2891742731 - Obligaciones|ING GROEP NV|3,500|2029-09-03	EUR	101	3,42	0	0,00
XS1843443190 - Obligaciones|ALTRIA GROUP INC|2,200|2027-06-	EUR	97	3,29	96	3,21
XS2802891833 - Obligaciones|PORSCHE AUTOMOBIL|3,750|2029-	EUR	20	0,68	20	0,66
XS2475958059 - Obligaciones|PHILIPS ELECTRONICS|2,125|2029-	EUR	96	3,25	92	3,10
XS2784661675 - Obligaciones|VALLEHERMOSO|5,800|2027-04-02	EUR	102	3,44	0	0,00
XS2597671051 - Obligaciones|VALLEHERMOSO|6,300|2026-03-23	EUR	0	0,00	102	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**814**	**27,53**	**405**	**13,59**
XS2281342878 - Obligaciones|BAYER A.G.|0,005|2025-01-12	EUR	97	3,28	97	3,23
IE00B4ND3602 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	127	4,25
IE00B579F325 - Participaciones|POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	169	5,71	147	4,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**266**	**8,99**	**371**	**12,39**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**1.080**	**36,52**	**776**	**25,98**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		**1.080**	**36,52**	**776**	**25,98**
BMG0112X1056 - Acciones|AEGON N.V.	EUR	0	0,00	30	1,01
BE0974264930 - Acciones|AGEAS	EUR	0	0,00	34	1,14
NL0011872643 - Acciones|ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	36	1,19
DE000BAY0017 - Acciones|BAYER A.G.	EUR	12	0,39	0	0,00
DE0005810055 - Acciones|DEUTSCHE BOERSE	EUR	22	0,75	0	0,00
NL0006294274 - Acciones|EURONEXT NV	EUR	22	0,73	0	0,00
US37733W2044 - Acciones|GLAXOSMITHKLINE	USD	33	1,10	36	1,20
US4042804066 - Acciones|HSBC HOLDINGS PLC	USD	10	0,32	0	0,00
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP NV	EUR	35	1,18	80	2,67
US4581401001 - Acciones|INTEL	USD	19	0,65	32	1,07
US46625H1005 - Acciones|JP MORGAN CHASE	USD	16	0,55	0	0,00
BE0003565737 - Acciones|KBC GROUP NV	EUR	15	0,50	0	0,00
DE000LEG1110 - Acciones|LEG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	15	0,51
US5394391099 - Acciones|LLOYDS TSB GROUP PLC	USD	22	0,76	0	0,00
US6701002056 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	USD	0	0,00	27	0,89
US66987V1098 - Acciones|NOVARTIS A.G. - R-	USD	47	1,59	0	0,00
US7170811035 - Acciones|PFIZER	USD	23	0,78	0	0,00
US84265V1052 - Acciones|SOUTHERN COPPER CORP	USD	0	0,00	20	0,67
GB00BP6MXD84 - Acciones|ROYAL DUTCH SHELL	EUR	90	3,06	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones|STELLANTIS NV	EUR	11	0,38	0	0,00
NL0000226223 - Acciones|STMICROELECTRONICS	EUR	10	0,32	0	0,00
US8923313071 - Acciones|TOYOTA MOTOR	USD	19	0,64	0	0,00
CH0244767585 - Acciones|UBS	USD	0	0,00	11	0,37
NL0015000IY2 - Acciones|UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	0	0,00	22	0,74
DE000A1ML7J1 - Acciones|VONOVIA SE	EUR	0	0,00	16	0,53
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**406**	**13,70**	**359**	**11,99**
TOTAL RENTA VARIABLE		**406**	**13,70**	**359**	**11,99**
IE00B5BMR087 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	364	12,32	152	5,08
DE0005933956 - Participaciones|DJ EURO STOXX 50	EUR	196	6,64	0	0,00
TOTAL IIC		**560**	**18,96**	**152**	**5,08**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**2.046**	**69,18**	**1.287**	**43,05**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**2.528**	**85,48**	**2.445**	**81,79**

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