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	240.096,16	240.096,67
Nº de partícipes	114	115
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	2.984	12,4283
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	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,92	3,24	2,92	6,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,57	2,85	3,57	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	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,26	-0,11	6,38	4,30	0,15	6,51	-3,12	5,64	12,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	13/06/2024	-0,62	13/02/2024	-1,89	22/04/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,91	05/06/2024	0,91	05/06/2024	1,76	11/03/2021

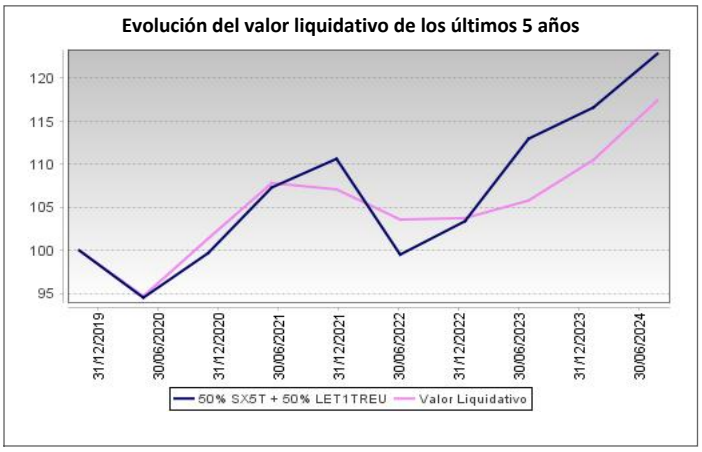
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde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

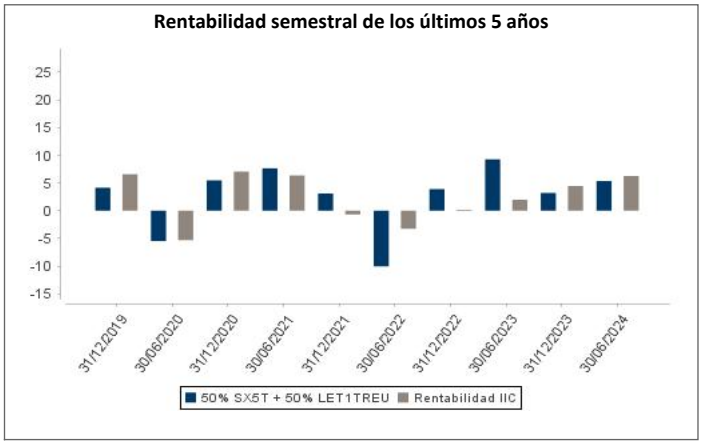
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,27	4,37	4,08	8,15	6,34	8,00	9,35	9,25	6,33
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,59	0,48	0,54	1,05	3,42	0,27	0,55
50% SX5T + 50% LET1TREU	5,92	6,56	5,10	5,73	7,27	6,82	11,85	7,35	6,49
VaR histórico(iii)	5,30	5,30	5,28	5,27	5,44	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	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,27	0,27	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 invierten 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	14.395	189	1,71
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	39.056	204	4,57
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	112.530	349	6,62
Renta Variable Mixta Internacional	8.378	131	8,28
Renta Variable Euro	17.201	442	10,67
Renta Variable Internacional	49.428	385	7,61
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	167.239	1.289	7,10
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	**408.227**	**2.989**	**6,77**

* 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	2.454	82,24	2.421	86,22
* Cartera interior	1.156	38,74	950	33,83
* Cartera exterior	1.285	43,06	1.456	51,85
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,44	15	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	374	12,53	340	12,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	156	5,23	47	1,67
TOTAL PATRIMONIO	**2.984**	**100,00**	**2.808**	**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)	**2.808**	**2.717**	**2.808**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	-1,09	0,00	-99,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	5,99	4,43	5,99	-354,20
(+) Rendimientos de gestión	6,63	5,02	6,63	-400,56
+ Intereses	1,59	1,16	1,59	47,31
+ Dividendos	0,36	0,17	0,36	125,89
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,34	-0,70	2,34	-459,16
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	3,47	1,22	-62,40
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,54	0,74	0,54	-21,91
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,58	0,37	0,58	68,94
+- Otros resultados	0,00	-0,19	0,00	-99,23
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,61	-0,64	46,36
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	5,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	10,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-19,08
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,11	43,81
(+) Ingresos	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	**2.984**	**2.808**	**2.984**	

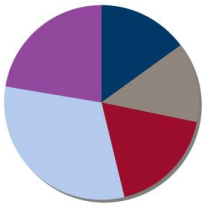
3. Inversiones Financieras

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	**884**	**29,57**	**793**	**28,25**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	**274**	**9,17**	**157**	**5,59**
TOTAL RENTA FIJA	**1.158**	**38,74**	**950**	**33,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	**1.158**	**38,74**	**950**	**33,84**
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	**0**	**0,00**	**586**	**20,85**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**405**	**13,59**	**290**	**10,32**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	**371**	**12,39**	**235**	**8,38**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**776**	**25,98**	**1.111**	**39,55**
TOTAL RENTA FIJA	**776**	**25,98**	**1.111**	**39,55**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**359**	**11,99**	**244**	**8,67**
TOTAL RENTA VARIABLE	**359**	**11,99**	**244**	**8,67**
TOTAL IIC	**152**	**5,08**	**87**	**3,11**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	**1.287**	**43,05**	**1.442**	**51,33**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**2.445**	**81,79**	**2.392**	**85,17**

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

Tipo de Valor



FONDOS DE INVERSION	15,0 %
LIQUIDEZ	13,2 %
OBLIGACIONES	18,0 %
PAGARÉS	31,4 %
RESTO	22,4 %
Total	**100,0 %**

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
ACCS.CARDINAL HEALTH INC.	Compra Opcion|ACCS.CARDINAL HEALTH INC.|100|Fisica	7	Cobertura
ACCS.CLOUDFLARE INC-CLASS A	Compra Opcion|ACCS. CLOUDFLARE INC-CLASS	15	Cobertura
ACCS.EXPEDIA	Compra Opcion|ACCS. EXPEDIA|100|Fisica	66	Cobertura
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Compra Opcion|ACCS.ON SEMICONDUCTORS	9	Cobertura
ACCS.STARBUCKS CORP	Compra Opcion|ACCS. STARBUCKS CORP|100|Fisica	23	Cobertura
ACCS.VISA INC	Compra Opcion|ACCS.VISA INC|100|Fisica	25	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	800	Cobertura
Total subyacente renta variable		**945**	
TOTAL DERECHOS		**945**	
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion|ACCS. ALPHABET INC-CL A|100|Fisica	9	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion|ACCS. ALPHABET INC-CL A|100|Fisica	99	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion|ACCS. ALPHABET INC-CL A|100|Fisica	30	Inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion|ACCS.AMAZON. COM INC|100|Fisica	317	Inversión
ACCS.BANCO SANTANDER	Emisión Opcion|ACCS.BANCO SANTANDER|100|Fisica	21	Inversión
ACCS.CARDINAL HEALTH INC.	Emisión Opcion|ACCS.CARDINAL HEALTH INC.|100|Fisic	7	Cobertura
ACCS.CLOUDFLARE INC-CLASS A	Emisión Opcion|ACCS. CLOUDFLARE INC-CLASS	15	Cobertura
ACCS.COUPANG INC	Emisión Opcion|ACCS.COUPANG INC|100|Fisica	202	Inversión
ACCS.COUPANG INC	Emisión Opcion|ACCS.COUPANG INC|100|Fisica	26	Inversión
ACCS.EXPEDIA	Emisión Opcion|ACCS. EXPEDIA|100|Fisica	66	Cobertura
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	35	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	10	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	704	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	704	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	46	Inversión
ACCS.GOLDMAN SACHS GROUP	Emisión Opcion|ACCS. GOLDMAN SACHS	33	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion|ACCS. INTEL|100|Fisica	404	Inversión
ACCS.M&T BANK CORP	Emisión Opcion|ACCS.M&T BANK CORP|100|Fisica	25	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion|ACCS.META PLATFORMS INC|100|Fisica	39	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion|ACCS.ON SEMICONDUCTORS	9	Cobertura
ACCS.SCHWAB (CHARLES) CORP	Emisión Opcion|ACCS.SCHWAB (CHARLES) CORP|100|Fisi	11	Inversión
ACCS.SOUTHERN COPPER CORP	Emisión Opcion|ACCS. SOUTHERN COPPER	246	Inversión
ACCS.STARBUCKS CORP	Emisión Opcion|ACCS. STARBUCKS CORP|100|Fisica	23	Cobertura
ACCS.UBS GROUP AG-REG (USD)	Emisión Opcion|ACCS.UBS GROUP AG-REG (USD)|100|Fis	9	Inversión
ACCS.VISA INC	Emisión Opcion|ACCS.VISA INC|100|Fisica	25	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	644	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	736	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MSCI EMERGING MARKETS	103	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|50|	778	Inversión
Total subyacente renta variable		**5.376**	
TOTAL OBLIGACIONES		**5.376**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j)Inscripción/Revocación de acuerdos de delegación de la SGIIC: Durante el periodo se ha procedido a la baja de Internal Audit and Financial Control SL y Gomarq Consulting SL en sus funciones de Auditoría interna y cumplimiento interno, respectivamente. En su sustitución, han sido designadas Abante Asesores SA, para las tareas de Cumplimiento Normativo y gestión de riesgos, e Informa Consulting SL para las labores de Auditoria Interna. j)Cambios en el accionariado de la SGIIC: Durante el periodo se ha formalizado la compra del 30% de las acciones del accionista Único de la Entidad (Dux Inversores Capital AV, S.A.) por parte de Abante Asesores, S.A., quien ha pasado a ostentar el 100% de las acciones de la compañía.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 659.580,70 euros que supone el 22,10% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.430.089,25 euros que supone el 47,93% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 18.315.330,30 euros, suponiendo un 623,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux

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	

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. Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros han mostrado una resiliencia notable. Los índices bursátiles globales, especialmente en EE. UU., han registrado ganancias debido a la robustez del sector tecnológico y la adopción de la inteligencia artificial mientras que, en Europa, los mercados han estado más afectados por las tensiones geopolíticas y por la incertidumbre provocada por las elecciones gubernamentales en Francia. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 8,2% en el EuroStoxx50, del 8,9% en el Dax, y del 8,3% en el Ibex35 mientras que el Cac40 cae un 0,9%. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 14,5% y el Nasdaq Composite un 18,1%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido ligeras caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado esta caída 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.Durante el primer semestre de 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, la inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.En EE. UU., la inflación ha mostrado signos de moderación después de haber alcanzado máximos históricos en 2022. La inflación subyacente, aquella que excluye alimentos y energía, ha sido un desafío persistente, impulsada principalmente por una fuerte demanda postpandemia y aumentos salariales debido a la competencia por trabajadores. Sin embargo, las cifras recientes muestran una desaceleración en la inflación salarial y una disminución en los precios generales, llevando la tasa de inflación a 3,3% en mayo de 2024?. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el rango del 5,25-5,50%, con un enfoque cauteloso sobre posibles recortes. La política monetaria del Banco Central Europeo ha estado influenciada por las fluctuaciones en los precios de la energía y los desafíos económicos derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como del aumento del coste de los salarios. La tasa de inflación de la zona euro ha caído hasta el 2,6% a 31 de mayo, en comparación con el dato del 2,9% a 31 de diciembre de 2023. Tras dos años de endurecimiento de la política monetaria, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos el pasado 6 de junio, pasando del 4,5% al 4,25%, aunque anunció que la economía no muestra señales claras como para comprometer nuevos recortes. El Euribor a 12 meses, que a finales de diciembre de 2023 se situaba en el 3,51% ha repuntado ligeramente hasta llegar al 3,58%. **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 mercados emergentes a través del índice MSCI Emerging Markets. **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%). Estos índices se utilizan a efectos meramente comparativos o informativos. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,38%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2024 ascendía a 2.983.983,29 euros (a 31.12.2023, 2.808.179,84 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 114 (en el periodo anterior a 115). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 6,26%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,54 % 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 1,58% y 15,96%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la primera mitad del año, hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos aumentado el número de inversiones en compañías concretas, aumentado la diversificación sectorial de la cartera. Hemos reducido considerablemente nuestra exposición al sector tecnológico, donde a cierre de junio, tan solo mantenemos nuestra inversión en la compañía Intel. Además, hemos ganado exposición a los sectores bancario, a través de la inversión en ING y UBS, inmobiliario, a través de la inversión en Vonovia y LEG, sanitario, a través de la inversión en GlaxoSmithKline y Novo Nordisk y recursos básicos, a través de la inversión en Southern Copper.Además, hemos aumentando nuestra exposición al sector seguros. Hemos vendido Allianz, y hemos ganando exposición al sector a través de la inversión en Aegon, Ageas y ASR Nederland.Adicionalmente, hemos vendido el ETF de Ishares Nasdaq 100 y hemos mantenido nuestra exposición a oro a través de los ETCs Invesco Physical Gold y Ishares Physical Gold. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos continuado contratando pagarés de emisores tales como Acciona, Aedas, Elecnor o FCC Medio Ambiente.En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos desinvertido del sector de consumo discrecional, y hemos creído conveniente ganar exposición a los mercados emergentes a través del índice MSCI Emerging Markets.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 ETF de IShares Core S&P500, mientras que la inversión que menor rentabilidad ha aportado ha sido GlaxoSmithKline. **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 44,90% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC.Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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 con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. **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. 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. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La OCDE proyecta un crecimiento global estable pero moderado para 2024 y 2025. Se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,1% en 2024 y del 3,2% en 2025. Estos valores son similares al crecimiento observado en 2023, que fue del 3,1%, y reflejan un entorno económico resiliente a pesar de las condiciones financieras restrictivas y las tensiones geopolíticas persistentes. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se espera que se desacelere ligeramente a 2,6% en 2024, antes de caer algo más a 1,8% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2024, se espera un crecimiento del PIB del 0,7%, mejorando a un 1,5% en 2025.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, en particular, ha sido un motor clave, con proyecciones de crecimiento de 4,9% para 2024 o del 4,5% para 2025.La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que

la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear tipos de interés altos durante un largo periodo de tiempo o lo que los mercados denominan higher for longer y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica.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. En el corto plazo, las tensiones geopolíticas, como la guerra en Ucrania y el conflicto en el Medio Oriente, siguen desestabilizando los mercados de energía y las cadenas de suministro.La rápida digitalización está transformando múltiples aspectos de la vida y la economía global, pero también introduce significativos riesgos de ciberseguridad que deben ser abordados. A medida que más empresas y servicios migran al ámbito digital, la superficie de ataque para los cibercriminales se expande, aumentando la vulnerabilidad a ataques cibernéticos, fraudes y violaciones de datos?.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.

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

No aplica.

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	240.096,16	240.096,67
Nº de partícipes	114	115
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	2.984	12,4283
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	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	2,92	3,24	2,92	6,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,57	2,85	3,57	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	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	6,26	-0,11	6,38	4,30	0,15	6,51	-3,12	5,64	12,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	13/06/2024	-0,62	13/02/2024	-1,89	22/04/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,91	05/06/2024	0,91	05/06/2024	1,76	11/03/2021

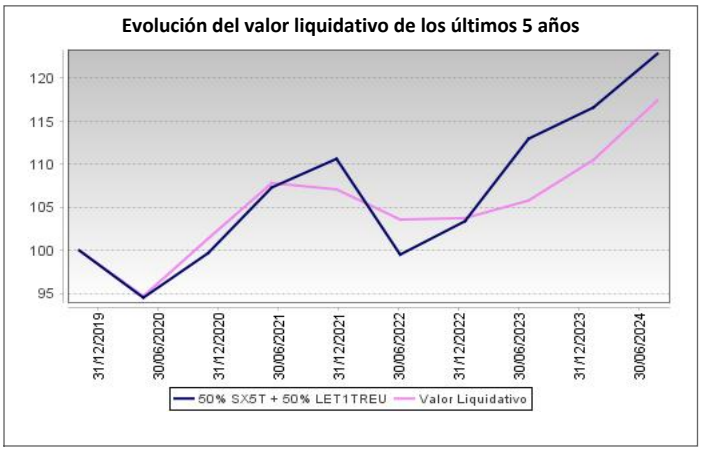
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde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

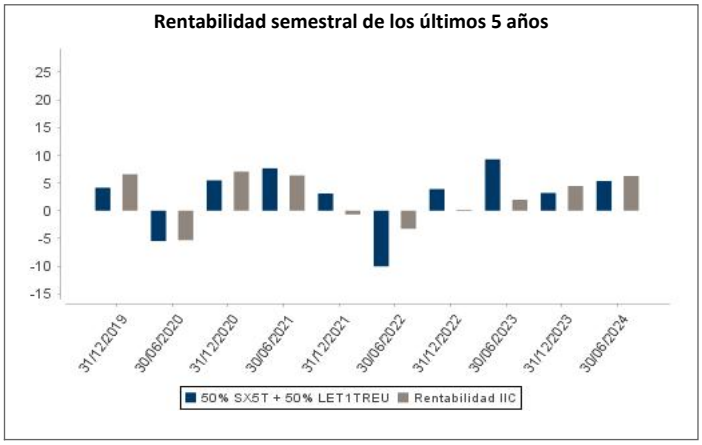
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,27	4,37	4,08	8,15	6,34	8,00	9,35	9,25	6,33
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24	14,12	19,43	16,34	12,43
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,59	0,48	0,54	1,05	3,42	0,27	0,55
50% SX5T + 50% LET1TREU	5,92	6,56	5,10	5,73	7,27	6,82	11,85	7,35	6,49
VaR histórico(iii)	5,30	5,30	5,28	5,27	5,44	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	1º 2024	4º 2023	3º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,27	0,27	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 invierten 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	14.395	189	1,71
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	39.056	204	4,57
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	112.530	349	6,62
Renta Variable Mixta Internacional	8.378	131	8,28
Renta Variable Euro	17.201	442	10,67
Renta Variable Internacional	49.428	385	7,61
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	167.239	1.289	7,10
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	**408.227**	**2.989**	**6,77**

* 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	2.454	82,24	2.421	86,22
* Cartera interior	1.156	38,74	950	33,83
* Cartera exterior	1.285	43,06	1.456	51,85
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,44	15	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	374	12,53	340	12,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	156	5,23	47	1,67
TOTAL PATRIMONIO	**2.984**	**100,00**	**2.808**	**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)	**2.808**	**2.717**	**2.808**	
+- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,00	-1,09	0,00	-99,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Rendimientos netos	5,99	4,43	5,99	-354,20
(+) Rendimientos de gestión	6,63	5,02	6,63	-400,56
+ Intereses	1,59	1,16	1,59	47,31
+ Dividendos	0,36	0,17	0,36	125,89
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,34	-0,70	2,34	-459,16
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	3,47	1,22	-62,40
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,54	0,74	0,54	-21,91
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,58	0,37	0,58	68,94
+- Otros resultados	0,00	-0,19	0,00	-99,23
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,61	-0,64	46,36
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	5,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	10,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-19,08
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,11	43,81
(+) Ingresos	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	**2.984**	**2.808**	**2.984**	

3. Inversiones Financieras

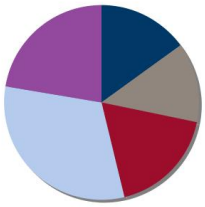
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (miles EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período.

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**884**	**29,57**	**793**	**28,25**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	**274**	**9,17**	**157**	**5,59**
TOTAL RENTA FIJA	**1.158**	**38,74**	**950**	**33,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	**1.158**	**38,74**	**950**	**33,84**
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	**0**	**0,00**	**586**	**20,85**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**405**	**13,59**	**290**	**10,32**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	**371**	**12,39**	**235**	**8,38**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**776**	**25,98**	**1.111**	**39,55**
TOTAL RENTA FIJA	**776**	**25,98**	**1.111**	**39,55**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**359**	**11,99**	**244**	**8,67**
TOTAL RENTA VARIABLE	**359**	**11,99**	**244**	**8,67**
TOTAL IIC	**152**	**5,08**	**87**	**3,11**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	**1.287**	**43,05**	**1.442**	**51,33**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**2.445**	**81,79**	**2.392**	**85,17**

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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

Tipo de Valor



FONDOS DE INVERSION	15,0 %
LIQUIDEZ	13,2 %
OBLIGACIONES	18,0 %
PAGARÉS	31,4 %
RESTO	22,4 %
Total	**100,0 %**

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
ACCS.CARDINAL HEALTH INC.	Compra Opcion|ACCS.CARDINAL HEALTH INC.|100|Fisica	7	Cobertura
ACCS.CLOUDFLARE INC-CLASS A	Compra Opcion|ACCS. CLOUDFLARE INC-CLASS	15	Cobertura
ACCS.EXPEDIA	Compra Opcion|ACCS. EXPEDIA|100|Fisica	66	Cobertura
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Compra Opcion|ACCS.ON SEMICONDUCTORS	9	Cobertura
ACCS.STARBUCKS CORP	Compra Opcion|ACCS. STARBUCKS CORP|100|Fisica	23	Cobertura
ACCS.VISA INC	Compra Opcion|ACCS.VISA INC|100|Fisica	25	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	800	Cobertura
Total subyacente renta variable		**945**	
TOTAL DERECHOS		**945**	
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion|ACCS. ALPHABET INC-CL A|100|Fisica	9	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion|ACCS. ALPHABET INC-CL A|100|Fisica	99	Inversión
ACCS.ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion|ACCS. ALPHABET INC-CL A|100|Fisica	30	Inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion|ACCS.AMAZON. COM INC|100|Fisica	317	Inversión
ACCS.BANCO SANTANDER	Emisión Opcion|ACCS.BANCO SANTANDER|100|Fisica	21	Inversión
ACCS.CARDINAL HEALTH INC.	Emisión Opcion|ACCS.CARDINAL HEALTH INC.|100|Fisic	7	Cobertura
ACCS.CLOUDFLARE INC-CLASS A	Emisión Opcion|ACCS. CLOUDFLARE INC-CLASS	15	Cobertura
ACCS.COUPANG INC	Emisión Opcion|ACCS.COUPANG INC|100|Fisica	202	Inversión
ACCS.COUPANG INC	Emisión Opcion|ACCS.COUPANG INC|100|Fisica	26	Inversión
ACCS.EXPEDIA	Emisión Opcion|ACCS. EXPEDIA|100|Fisica	66	Cobertura
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	35	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	10	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	704	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	704	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion|ACCS. FREEPORT-	46	Inversión
ACCS.GOLDMAN SACHS GROUP	Emisión Opcion|ACCS. GOLDMAN SACHS	33	Inversión
ACCS.INTEL	Emisión Opcion|ACCS. INTEL|100|Fisica	404	Inversión
ACCS.M&T BANK CORP	Emisión Opcion|ACCS.M&T BANK CORP|100|Fisica	25	Inversión
ACCS.META PLATFORMS INC	Emisión Opcion|ACCS.META PLATFORMS INC|100|Fisica	39	Inversión
ACCS.ON SEMICONDUCTORS CORP	Emisión Opcion|ACCS.ON SEMICONDUCTORS	9	Cobertura
ACCS.SCHWAB (CHARLES) CORP	Emisión Opcion|ACCS.SCHWAB (CHARLES) CORP|100|Fisi	11	Inversión
ACCS.SOUTHERN COPPER CORP	Emisión Opcion|ACCS. SOUTHERN COPPER	246	Inversión
ACCS.STARBUCKS CORP	Emisión Opcion|ACCS. STARBUCKS CORP|100|Fisica	23	Cobertura
ACCS.UBS GROUP AG-REG (USD)	Emisión Opcion|ACCS.UBS GROUP AG-REG (USD)|100|Fis	9	Inversión
ACCS.VISA INC	Emisión Opcion|ACCS.VISA INC|100|Fisica	25	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	644	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion|INDICE EURO STOXX 50|10|Fisica	736	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MSCI EMERGING MARKETS	103	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro|S&P 500 INDEX|50|	778	Inversión
Total subyacente renta variable		**5.376**	
TOTAL OBLIGACIONES		**5.376**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j)Inscripción/Revocación de acuerdos de delegación de la SGIIC: Durante el periodo se ha procedido a la baja de Internal Audit and Financial Control SL y Gomarq Consulting SL en sus funciones de Auditoría interna y cumplimiento interno, respectivamente. En su sustitución, han sido designadas Abante Asesores SA, para las tareas de Cumplimiento Normativo y gestión de riesgos, e Informa Consulting SL para las labores de Auditoria Interna. j)Cambios en el accionariado de la SGIIC: Durante el periodo se ha formalizado la compra del 30% de las acciones del accionista Único de la Entidad (Dux Inversores Capital AV, S.A.) por parte de Abante Asesores, S.A., quien ha pasado a ostentar el 100% de las acciones de la compañía.

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 659.580,70 euros que supone el 22,10% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.430.089,25 euros que supone el 47,93% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 18.315.330,30 euros, suponiendo un 623,77% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux

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	

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. Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros han mostrado una resiliencia notable. Los índices bursátiles globales, especialmente en EE. UU., han registrado ganancias debido a la robustez del sector tecnológico y la adopción de la inteligencia artificial mientras que, en Europa, los mercados han estado más afectados por las tensiones geopolíticas y por la incertidumbre provocada por las elecciones gubernamentales en Francia. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 8,2% en el EuroStoxx50, del 8,9% en el Dax, y del 8,3% en el Ibex35 mientras que el Cac40 cae un 0,9%. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 14,5% y el Nasdaq Composite un 18,1%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido ligeras caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado esta caída 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.Durante el primer semestre de 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, la inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.En EE. UU., la inflación ha mostrado signos de moderación después de haber alcanzado máximos históricos en 2022. La inflación subyacente, aquella que excluye alimentos y energía, ha sido un desafío persistente, impulsada principalmente por una fuerte demanda postpandemia y aumentos salariales debido a la competencia por trabajadores. Sin embargo, las cifras recientes muestran una desaceleración en la inflación salarial y una disminución en los precios generales, llevando la tasa de inflación a 3,3% en mayo de 2024?. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el rango del 5,25-5,50%, con un enfoque cauteloso sobre posibles recortes. La política monetaria del Banco Central Europeo ha estado influenciada por las fluctuaciones en los precios de la energía y los desafíos económicos derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como del aumento del coste de los salarios. La tasa de inflación de la zona euro ha caído hasta el 2,6% a 31 de mayo, en comparación con el dato del 2,9% a 31 de diciembre de 2023. Tras dos años de endurecimiento de la política monetaria, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos el pasado 6 de junio, pasando del 4,5% al 4,25%, aunque anunció que la economía no muestra señales claras como para comprometer nuevos recortes. El Euribor a 12 meses, que a finales de diciembre de 2023 se situaba en el 3,51% ha repuntado ligeramente hasta llegar al 3,58%. **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 mercados emergentes a través del índice MSCI Emerging Markets. **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%). Estos índices se utilizan a efectos meramente comparativos o informativos. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,38%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2024 ascendía a 2.983.983,29 euros (a 31.12.2023, 2.808.179,84 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 114 (en el periodo anterior a 115). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 6,26%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,54 % 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 1,58% y 15,96%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante la primera mitad del año, hemos realizado algunos cambios tácticos en la cartera. Hemos aumentado el número de inversiones en compañías concretas, aumentado la diversificación sectorial de la cartera. Hemos reducido considerablemente nuestra exposición al sector tecnológico, donde a cierre de junio, tan solo mantenemos nuestra inversión en la compañía Intel. Además, hemos ganado exposición a los sectores bancario, a través de la inversión en ING y UBS, inmobiliario, a través de la inversión en Vonovia y LEG, sanitario, a través de la inversión en GlaxoSmithKline y Novo Nordisk y recursos básicos, a través de la inversión en Southern Copper.Además, hemos aumentando nuestra exposición al sector seguros. Hemos vendido Allianz, y hemos ganando exposición al sector a través de la inversión en Aegon, Ageas y ASR Nederland.Adicionalmente, hemos vendido el ETF de Ishares Nasdaq 100 y hemos mantenido nuestra exposición a oro a través de los ETCs Invesco Physical Gold y Ishares Physical Gold. En renta fija a corto plazo, durante el semestre, hemos continuado contratando pagarés de emisores tales como Acciona, Aedas, Elecnor o FCC Medio Ambiente.En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos desinvertido del sector de consumo discrecional, y hemos creído conveniente ganar exposición a los mercados emergentes a través del índice MSCI Emerging Markets.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 ETF de IShares Core S&P500, mientras que la inversión que menor rentabilidad ha aportado ha sido GlaxoSmithKline. **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 44,90% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.El Compartimento ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC.Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 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 con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. **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. 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. **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.** La OCDE proyecta un crecimiento global estable pero moderado para 2024 y 2025. Se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,1% en 2024 y del 3,2% en 2025. Estos valores son similares al crecimiento observado en 2023, que fue del 3,1%, y reflejan un entorno económico resiliente a pesar de las condiciones financieras restrictivas y las tensiones geopolíticas persistentes. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se espera que se desacelere ligeramente a 2,6% en 2024, antes de caer algo más a 1,8% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2024, se espera un crecimiento del PIB del 0,7%, mejorando a un 1,5% en 2025.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, en particular, ha sido un motor clave, con proyecciones de crecimiento de 4,9% para 2024 o del 4,5% para 2025.La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que

la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear tipos de interés altos durante un largo periodo de tiempo o lo que los mercados denominan higher for longer y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica.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. En el corto plazo, las tensiones geopolíticas, como la guerra en Ucrania y el conflicto en el Medio Oriente, siguen desestabilizando los mercados de energía y las cadenas de suministro.La rápida digitalización está transformando múltiples aspectos de la vida y la economía global, pero también introduce significativos riesgos de ciberseguridad que deben ser abordados. A medida que más empresas y servicios migran al ámbito digital, la superficie de ataque para los cibercriminales se expande, aumentando la vulnerabilidad a ataques cibernéticos, fraudes y violaciones de datos?.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.

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	%
ES0505287617 - Pagarés|AEDAS HOMES|5,250|2024-02-16	EUR	0	0,00	99	3,52
ES0505287773 - Pagarés|AEDAS HOMES|5,000|2024-09-20	EUR	98	3,27	0	0,00
XS2804517386 - Pagarés|ACCIONA|4,359|2024-07-12	EUR	99	3,32	0	0,00
XS2822441874 - Pagarés|CIE AUTOMOTIVE|4,329|2024-11-13	EUR	98	3,28	0	0,00
ES0505130486 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|4,800|2024-01-	EUR	0	0,00	99	3,54
ES0505075194 - Pagarés|EUSKALTEL|5,270|2024-01-29	EUR	0	0,00	99	3,53
ES0505075228 - Pagarés|EUSKALTEL|5,240|2024-02-28	EUR	0	0,00	99	3,53
ES0505075400 - Pagarés|EUSKALTEL|5,050|2024-12-27	EUR	98	3,27	0	0,00
ES0505075418 - Pagarés|EUSKALTEL|5,410|2025-02-27	EUR	96	3,22	0	0,00
ES05297432R1 - Pagarés|ELECNOR|4,370|2024-01-19	EUR	0	0,00	99	3,54
ES0529743 2S9 - Pagarés|ELECNOR|4,360|2024-02-02	EUR	0	0,00	100	3,55
ES05297433H0 - Pagarés|ELECNOR|4,370|2024-07-16	EUR	99	3,32	0	0,00
XS2715928508 - Pagarés|FOCYCSA|4,620|2024-02-07	EUR	0	0,00	99	3,52
ES0505223216 - Pagarés|GESTAMP AUTOMOCION S|5,000|2024-	EUR	98	3,28	0	0,00
ES0505223216 - Pagarés|GESTAMP AUTOMOCION S|4,300|2024-	EUR	100	3,34	0	0,00
ES0505122335 - Pagarés|METROVACESA|4,700|2024-02-16	EUR	0	0,00	99	3,52
ES0505769010 - Pagarés|TALGO|4,950|2024-11-22	EUR	98	3,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**884**	**29,57**	**793**	**28,25**
ES0000012J15 - REPO|BANKINTER|3,670|2024-07-01	EUR	274	9,17	0	0,00
ES0000012I08 - REPO|BANKINTER|3,920|2024-01-02	EUR	0	0,00	157	5,59
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**274**	**9,17**	**157**	**5,59**
TOTAL RENTA FIJA		**1.158**	**38,74**	**950**	**33,84**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**1.158**	**38,74**	**950**	**33,84**
US912796ZY88 - Letras|US TREASURY|5,400|2024-01-25	USD	0	0,00	586	20,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		**0**	**0,00**	**586**	**20,85**
XS2281342878 - Obligaciones|BAYER A.G.|0,005|2024-12-12	EUR	0	0,00	93	3,31
XS2462324745 - Obligaciones|HALEON PLC|1,250|2026-03-29	EUR	95	3,20	0	0,00
XS1843443190 - Obligaciones|ALTRIA GROUP INC|2,200|2027-06-	EUR	96	3,21	95	3,39
XS2802891833 - Obligaciones|PORSCHE AUTOMOBIL|3,750|2029-	EUR	20	0,66	0	0,00
XS2475958059 - Obligaciones|PHILIPS ELECTRONICS|2,125|2029-	EUR	92	3,10	0	0,00
XS2597671051 - Obligaciones|VALLEHERMOSO|6,300|2026-03-23	EUR	102	3,42	102	3,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		**405**	**13,59**	**290**	**10,32**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
XS2281342878 - Obligaciones|BAYER A.G.|0,005|2024-12-12	EUR	97	3,23	0	0,00
IE00B4ND3602 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	127	4,25	109	3,88
IE00B579F325 - Participaciones|POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	147	4,91	126	4,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**371**	**12,39**	**235**	**8,38**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**776**	**25,98**	**1.111**	**39,55**
TOTAL RENTA FIJA		**776**	**25,98**	**1.111**	**39,55**
BMG0112X1056 - Acciones|AEGON N.V.	EUR	30	1,01	0	0,00
BE0974264930 - Acciones|AGEAS	EUR	34	1,14	0	0,00
DE0008404005 - Acciones|ALLIANZ A.G.	EUR	0	0,00	24	0,86
US0231351067 - Acciones|AMAZON.COM	USD	0	0,00	83	2,94
NL0010273215 - Acciones|ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	0	0,00	34	1,21
NL0011872643 - Acciones|ASR NEDERLAND NV	EUR	36	1,19	0	0,00
US30303M1027 - Acciones|FACEBOOK	USD	0	0,00	32	1,14
US02079K3059 - Acciones|GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	19	0,68
US37733W2044 - Acciones|GLAXOSMITHKLINE	USD	36	1,20	0	0,00
NL0011821202 - Acciones|ING GROEP NV	EUR	80	2,67	0	0,00
US4581401001 - Acciones|INTEL	USD	32	1,07	0	0,00
DE000LEG1110 - Acciones|LEG IMMOBILIEN AG	EUR	15	0,51	0	0,00
US5949181045 - Acciones|MICROSOFT	USD	0	0,00	34	1,21
US6701002056 - Acciones|NOVO NORDISK A/S	USD	27	0,89	0	0,00
US84265V1052 - Acciones|SOUTHERN COPPER CORP	USD	20	0,67	0	0,00
CH0244767585 - Acciones|UBS	USD	11	0,37	0	0,00
NL0015000IY2 - Acciones|UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	22	0,74	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones|VONOVIA SE	EUR	16	0,53	0	0,00
US9129091081 - Acciones|UNITED STATES STEEL CORP	USD	0	0,00	18	0,63
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**359**	**11,99**	**244**	**8,67**
TOTAL RENTA VARIABLE		**359**	**11,99**	**244**	**8,67**
IE00B53SZB19 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	87	3,11
IE00B5BMR087 - Participaciones|BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	152	5,08	0	0,00
TOTAL IIC		**152**	**5,08**	**87**	**3,11**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**1.287**	**43,05**	**1.442**	**51,33**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**2.445**	**81,79**	**2.392**	**85,17**

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