

Dux Umbrella, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Umbrella, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01335

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



009233874

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 441 671,73	26 032 064,41
Deudores	705 154,56	1 994 312,40
Cartera de inversiones financieras	24 614 412,09	19 876 838,78
Cartera interior	9 540 402,32	3 618 467,59
Valores representativos de deuda	3 599 225,88	200 017,70
Instrumentos de patrimonio	5 941 176,44	3 415 251,94
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 197,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	15 029 745,02	16 256 557,33
Valores representativos de deuda	7 852 887,64	6 904 843,05
Instrumentos de patrimonio	4 112 648,37	6 590 988,53
Instituciones de Inversión Colectiva	2 985 200,62	2 736 221,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	79 008,39	24 504,30
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	44 264,75	1 813,86
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 122 105,08	4 160 913,23
TOTAL ACTIVO	26 441 671,73	26 032 064,41

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2022.

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



009233875

CLASE 8.^a**Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 314 132,27	25 927 781,09
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 314 132,27	25 927 781,09
Capital	-	-
Partícipes	30 598 857,14	22 733 837,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(4 284 724,87)	3 193 943,29
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	127 539,46	104 283,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	39 600,08	80 699,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	87 939,38	23 583,72
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 441 671,73	26 032 064,41
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	12 346 088,73	13 096 430,65
Compromisos por operaciones largas de derivados	9 699 518,29	11 097 250,79
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 646 570,44	1 999 179,86
Otras cuentas de orden	4 284 724,87	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	4 284 724,87	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 630 813,60	13 096 430,65

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2022.

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



CLASE 8.^a



009233876

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 016,32	8 452,31
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(238 182,20)	(250 712,30)
Comisión de gestión	(174 687,93)	(192 697,06)
Comisión de depositario	(21 845,80)	(22 151,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(41 648,47)	(35 863,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(236 165,88)	(242 259,99)
Ingresos financieros	369 996,67	256 078,68
Gastos financieros	(5 249,49)	(13 626,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(5 127 291,48)	521 814,24
Por operaciones de la cartera interior	134 024,62	218 222,14
Por operaciones de la cartera exterior	(3 577 458,45)	(971 975,45)
Por operaciones con derivados	(1 683 857,65)	1 275 567,55
Otros	-	-
Diferencias de cambio	36 333,06	59 449,26
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	677 652,25	2 644 749,33
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(222 625,78)	93 945,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	836 425,67	2 377 398,24
Resultados por operaciones con derivados	63 852,36	173 405,10
Otros	-	-
Resultado financiero	(4 048 558,99)	3 468 465,33
Resultado antes de impuestos	(4 284 724,87)	3 226 205,34
Impuesto sobre beneficios	-	(32 262,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(4 284 724,87)	3 193 943,29

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233877

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Aragui-Egala**
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 696 544,99	3 122 249,66
Deudores	12 829,76	1 389 191,99
Cartera de inversiones financieras	2 510 888,52	1 411 135,62
Cartera interior	756 510,03	203 215,65
Valores representativos de deuda	756 510,03	200.017,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 197,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 748 976,50	1 206 704,75
Valores representativos de deuda	729 343,84	754 886,34
Instrumentos de patrimonio	478 238,25	181 844,11
Instituciones de Inversión Colectiva	462 386,02	245 470,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	79 008,39	24 504,30
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 401,99	1 215,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	172 826,71	321 922,05
TOTAL ACTIVO	2 696 544,99	3 122 249,66

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233878

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Aragui-Egala
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 664 621,33	3 096 796,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 664 621,33	3 096 796,24
Capital	-	-
Partícipes	2 760 604,19	2 931 464,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(95 982,86)	165 331,27
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	31 923,66	25 453,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4 104,95	11 457,82
Pasivos financieros	-	-
Derivados	27 818,71	13 995,60
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 696 544,99	3 122 249,66
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	4 419 364,39	4 925 995,13
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 772 793,95	2 926 815,27
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 646 570,44	1 999 179,86
Otras cuentas de orden	95 982,86	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	95 982,86	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 515 347,25	4 925 995,13

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233879

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Aragui-Egala**
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	53,33	408,19
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(35 869,68)</u>	<u>(36 079,42)</u>
Comisión de gestión	(23 549,25)	(24 663,11)
Comisión de depositario	(2 943,69)	(3 082,81)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 376,74)	(8 333,50)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(35 816,35)	(35 671,23)
Ingresos financieros	27 773,12	26 688,19
Gastos financieros	(472,75)	(557,02)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(80 187,88)</u>	<u>(156 357,04)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(178,12)	4 299,80
Por operaciones de la cartera exterior	(116 311,51)	(80 032,52)
Por operaciones con derivados	36 301,75	(80 624,32)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	21 760,00	(3 357,14)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(29 039,00)</u>	<u>336 255,52</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	237,94	(4 781,07)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(96 090,76)	201 932,23
Resultados por operaciones con derivados	66 813,82	139 104,36
Otros	-	-
Resultado financiero	(60 166,51)	202 672,51
Resultado antes de impuestos	(95 982,86)	167 001,28
Impuesto sobre beneficios	-	(1 670,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(95 982,86)</u>	<u>165 331,27</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233880

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 442 563,59	2 488 517,94
Deudores	31 346,69	34 510,42
Cartera de inversiones financieras	2 376 273,30	2 396 474,50
Cartera interior	2 193 233,30	2 133 069,50
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 193 233,30	2 133 069,50
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	183 040,00	263 405,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	183 040,00	263 405,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	34 943,60	57 533,02
TOTAL ACTIVO	2 442 563,59	2 488 517,94

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233881

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 432 182,39	2 477 062,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 432 182,39	2 477 062,53
Capital	-	-
Partícipes	2 460 843,00	2 192 095,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(28 660,61)	284 966,83
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 381,20	11 455,41
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	10 381,20	11 455,41
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 442 563,59	2 488 517,94
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	28 660,61	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	28 660,61	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28 660,61	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233882

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Bolsagar
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	96,43
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(37 413,34)</u>	<u>(37 452,81)</u>
Comisión de gestión	(30 315,53)	(30 112,71)
Comisión de depositario	(2 425,21)	(2 409,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 672,60)	(4 931,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(37 413,34)	(37 356,38)
Ingresos financieros	90 635,92	77 266,35
Gastos financieros	(133,68)	(339,65)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>111 566,49</u>	<u>159 116,56</u>
Por operaciones de la cartera interior	161 155,57	54 854,50
Por operaciones de la cartera exterior	(49 589,08)	104 262,06
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(193 316,00)</u>	<u>89 158,40</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(194 710,79)	67 740,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 394,79	21 417,85
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	8.752,73	325 201,66
Resultado antes de impuestos	(28 660,61)	287 845,28
Impuesto sobre beneficios	-	(2 878,45)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(28 660,61)</u>	<u>284 966,83</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233883

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 978 538,60	7 411 196,61
Deudores	114 380,81	128 657,62
Cartera de inversiones financieras	6 504 647,65	5 590 331,55
Cartera interior	2 217 532,95	1 228 977,44
Valores representativos de deuda	998 890,91	-
Instrumentos de patrimonio	1 218 642,04	1 228 977,44
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 272 749,45	4 361 183,92
Valores representativos de deuda	1 969 509,14	1 870 432,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 303 240,31	2 490 751,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	14 365,25	170,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	359 510,14	1 692 207,44
TOTAL ACTIVO	6 978 538,60	7 411 196,61

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233884

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Avanti
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 968 802,34	7 383 253,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 968 802,34	7 383 253,04
Capital	-	-
Partícipes	7 319 568,93	6 316 797,37
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(350 766,59)	1 066 455,67
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	9 736,26	27 943,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	6 576,52	21 429,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 159,74	6 514,30
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 978 538,60	7 411 196,61
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	1 496 168,82	1 654 123,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 496 168,82	1 654 123,70
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	350 766,59	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	350 766,59	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 846 935,41	1 654 123,70

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233885

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Avanti**
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	322,86
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(47 981,88)</u>	<u>(46 159,25)</u>
Comisión de gestión	(35 541,35)	(34 813,86)
Comisión de depositario	(7 108,25)	(6 962,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 332,28)	(4 382,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(47 981,88)	(45 836,39)
Ingresos financieros	164 784,35	114 750,98
Gastos financieros	(2 161,78)	(3 056,03)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(784 633,80)</u>	<u>945 945,29</u>
Por operaciones de la cartera interior	(10 335,40)	195 899,34
Por operaciones de la cartera exterior	(393 700,24)	405 763,23
Por operaciones con derivados	(380 598,16)	344 282,72
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5 903,55)	5 449,00
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>325 130,07</u>	<u>59 975,10</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	320 177,71	55 270,76
Resultados por operaciones con derivados	4 952,36	4 704,34
Otros	-	-
Resultado financiero	(302 784,71)	1 123 064,34
Resultado antes de impuestos	(350 766,59)	1 077 227,95
Impuesto sobre beneficios	-	(10 772,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(350 766,59)</u>	<u>1 066 455,67</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233886

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 116 657,11	5 964 289,11
Deudores	4 450,59	10 666,50
Cartera de inversiones financieras	3 051 242,81	5 758 713,08
Cartera interior	23 096,00	53 205,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	23 096,00	53 205,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 028 146,81	5 705 508,08
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 028 146,81	5 705 508,08
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	60 963,71	194 909,53
TOTAL ACTIVO	3 116 657,11	5 964 289,11

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233887

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 108 047,19	5 948 772,59
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 108 047,19	5 948 772,59
Capital	-	-
Partícipes	5 775 204,11	5 663 799,61
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(2 667 156,92)	284 972,98
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	8 609,92	15 516,52
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	8 609,92	15 516,52
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3 116 657,11	5 964 289,11
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 667 156,92	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	2 667 156,92	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 667 156,92	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233888

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Trimming USA Technology
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 962,99	5 878,18
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(79 451,58)</u>	<u>(107 269,53)</u>
Comisión de gestión	(67 973,65)	(92 071,97)
Comisión de depositario	(4 248,37)	(5 754,50)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 229,56)	(9 443,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(77 488,59)	(101 391,35)
Ingresos financieros	14 208,79	33 616,40
Gastos financieros	(42,70)	(423,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(2 592 967,84)</u>	<u>(1 631 664,57)</u>
Por operaciones de la cartera interior	1 320,59	(36 831,50)
Por operaciones de la cartera exterior	(2 594 288,43)	(1 594 833,07)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 218,75	6 285,24
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(12 085,33)</u>	<u>1 981 429,63</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(28 152,85)	30 986,51
Resultados por operaciones de la cartera exterior	16 067,52	1 950 443,12
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 589 668,33)	389 242,84
Resultado antes de impuestos	(2 667 156,92)	287 851,49
Impuesto sobre beneficios	-	(2 878,51)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(2 667 156,92)</u>	<u>284 972,98</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233889

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 806 491,85	6 446 112,48
Deudores	513 966,40	395 809,66
Cartera de inversiones financieras	4 999 460,19	4 208 350,37
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 978 319,25	4 207 942,41
Valores representativos de deuda	4 709 112,53	3 822 890,98
Instrumentos de patrimonio	269 206,72	385 051,43
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 140,94	407,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	293 065,26	1 841 952,45
TOTAL ACTIVO	5 806 491,85	6 446 112,48

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233890

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 754 518,87	6 426 668,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 754 518,87	6 426 668,04
Capital	-	-
Partícipes	6 774 413,46	5 023 617,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 019 894,59)	1 403 050,50
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	51 972,98	19 444,44
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 587,48	19 444,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	48 385,50	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 806 491,85	6 446 112,48
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	5 881 992,15	5 980 900,43
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 881 992,15	5 980 900,43
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 019 894,59	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 019 894,59	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 901 886,74	5 980 900,43

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233891

CLASE 8.ª

**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	1 738,31
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(24 632,22)</u>	<u>(19 201,29)</u>
Comisión de gestión	(12 328,42)	(10 531,84)
Comisión de depositario	(4 314,95)	(3 686,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 988,85)	(4 983,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(24 632,22)	(17 462,98)
Ingresos financieros	55 067,04	3 371,48
Gastos financieros	(2 420,22)	(9 141,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(1 614 010,51)</u>	<u>1 236 523,66</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(402 092,23)	199 330,95
Por operaciones con derivados	(1 211 918,28)	1 037 192,71
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 869,95	34 552,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>559 231,37</u>	<u>169 380,08</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(0,08)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	561 066,35	133 629,19
Resultados por operaciones con derivados	(1 834,90)	35 750,89
Otros	-	-
Resultado financiero	(995 262,37)	1 434 685,71
Resultado antes de impuestos	(1 019 894,59)	1 417 222,73
Impuesto sobre beneficios	-	(14 172,23)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(1 019 894,59)</u>	<u>1 403 050,50</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233892

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2022	2021 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	608 578,09	599 698,61
Deudores	27 084,26	35 476,21
Cartera de inversiones financieras	506 143,06	511 833,66
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	504 461,92	511 813,17
Valores representativos de deuda	444 922,13	456 633,26
Instrumentos de patrimonio	59 539,79	55 179,91
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 681,14	20,49
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	75 350,77	52 388,74
TOTAL ACTIVO	608 578,09	599 698,61

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233893

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)**

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	598 457,04	595 228,65
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	598 457,04	595 228,65
Capital	-	-
Partícipes	713 223,45	606 062,61
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(114 766,41)	(10 833,96)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	10 121,05	4 469,96
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 545,62	1 396,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	8 575,43	3 073,82
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	608 578,09	599 698,61
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021 (*)
Cuentas de compromiso	548 563,37	535 411,39
Compromisos por operaciones largas de derivados	548 563,37	535 411,39
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	114 766,41	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	114 766,41	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	663 329,78	535 411,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

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



009233894

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	8,34
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(5 464,25)</u>	<u>(4 550,00)</u>
Comisión de gestión	(1 531,00)	(503,57)
Comisión de depositario	(428,69)	(256,45)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 504,56)	(3 789,98)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 464,25)	(4 541,66)
Ingresos financieros	9 246,32	385,28
Gastos financieros	(18,36)	(107,72)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(159 978,17)</u>	<u>(31 749,66)</u>
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(32 335,21)	(6 466,10)
Por operaciones con derivados	(127 642,96)	(25 283,56)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	12 387,91	16 519,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>29 060,14</u>	<u>8 550,60</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	33 810,06	14 705,09
Resultados por operaciones con derivados	(4 749,92)	(6 154,49)
Otros	-	-
Resultado financiero	(109 302,16)	(6 401,73)
Resultado antes de impuestos	(114 766,41)	(10 943,39)
Impuesto sobre beneficios	-	109,43
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(114 766,41)</u>	<u>(10 833,96)</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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



009233895

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022**
(Expresada en euros)

ACTIVO	2022 (*)
Activo no corriente	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
Activo corriente	4 792 297,50
Deudores	1 096,05
Cartera de inversiones financieras	<u>4 665 756,56</u>
Cartera interior	<u>4 350 030,04</u>
Valores representativos de deuda	1 843 824,94
Instrumentos de patrimonio	2 506 205,10
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Cartera exterior	<u>314 051,09</u>
Valores representativos de deuda	-
Instrumentos de patrimonio	94 476,80
Instituciones de Inversión Colectiva	219 574,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	1 675,43
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	125 444,89
TOTAL ACTIVO	<u>4 792 297,50</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

(*) Compartimento creado en 2022.



009233896

CLASE 8.^a**Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)**

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2022.

(*) Compartimento creado en 2022.



009233897

CLASE 8.ª**Dux Umbrella/Inversión Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al periodo
comprendido entre el 23 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	<u>(7 369,25)</u>
Comisión de gestión	(3 448,73)
Comisión de depositario	(376,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(3 543,88)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
Resultado de explotación	(7 369,25)
Ingresos financieros	8 281,13
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(7 079,77)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(17 938,02)
Por operaciones de la cartera exterior	10 858,25
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 329,00)</u>
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	(1 329,00)
Otros	-
Resultado financiero	(127,64)
Resultado antes de impuestos	(7 496,89)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(7 496,89)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(*) Compartimento creado en 2022.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

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



CLASE 8.ª

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado

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



009233898

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

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

CLASE 8.ª



009233899

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado		B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado						
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada	3 193 943,29							
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-							
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-							
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados	3 193 943,29							
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)		17 759 837,70	-	-	1 046 815,01	-	-	18 806 652,71
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		17 759 837,70	-	-	1 046 815,01	-	-	18 806 652,71
Total ingresos y gastos reconocidos agregados								
Aplicación del resultado del ejercicio		1 046 815,01			3 193 943,29			3 193 943,29
Operaciones con participes					(1 046 815,01)			
Suscripciones		4 433 147,67			-			4 433 147,67
Reembolsos		(505 962,58)			-			(505 962,58)
Remanente procedente de fusión					-			-
Otras variaciones del patrimonio					-			-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)		22 733 837,80	-	-	3 193 943,29	-	-	25 927 781,09

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



CLASE 8.^a



009233900

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



009233901

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



009233902

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

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



CLASE 8.^a



009233903

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



009233904

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2022 y 2021 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

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

- (1) Compartimento constituido en 2022. La comisión de este compartimento no se comienza a devengar hasta que su patrimonio alcance un volumen de al menos 600.000 euros. Desde el 23 de junio hasta 23 de noviembre de 2022 la comisión por gestión fue nula y, a partir de 24 de noviembre hasta el 31 de diciembre 2022 la comisión de gestión fue del 0,75%.

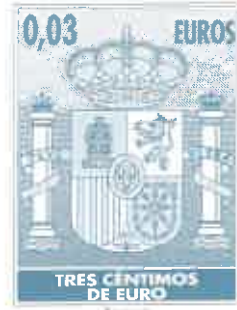
Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,10% excepto para Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global y Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes, cuya comisión de depositaría ha sido del 0,07% y para el ejercicio 2022 Dux Umbrella/Inversión Global cuya comisión de depositaría ha sido del 0,08%

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2022 y 2021 a 2.016,32 y 8.452,31 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



009233905

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

El ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Entidad.



CLASE 8.^a



009233906

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



009233907

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

d) Agrupación de partidas

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.ª



009233908

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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



CLASE 8.^a



009233909

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



009233910

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



009233911

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.ª



009233912

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



009233913

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.ª



009233914

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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



009234456

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

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

	2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsajar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Effund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Depósitos de garantía Administraciones Públicas deudoras	635 136,59	111 464,82	-	90 809,29	-	397 611,09	35 251,39	-
Operaciones pendientes de liquidar	76 122,08	5 989,10	34 510,42	36 227,31	3 044,66	(3 810,38)	160,97	-
Otros	1 273 808,60	1 271 738,07	-	732,05	1 282,97	-	55,51	-
	9 245,13	-	-	888,97	6 338,87	2 008,95	8,34	-
	1 994 312,40	1 389 191,99	34 510,42	128 657,62	10 666,50	395 809,66	35 476,21	-

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.



009234457

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, Fondo de Inversión**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar y las operaciones de venta de valores de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar, respectivamente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

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

		2021						
		Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsajar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario		41 092,96	3 540,82	8 829,15	22 673,50	5 705,50	292,45	51,54
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Beneficios		109,43	-	-	-	-	-	109,43
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores		20 032,09	1 125,48	12 116,47	13 553,81	(2 660,84)	(4 102,83)	-
Retenciones practicadas en origen		14 887,60	1 322,80	13 564,80	-	-	-	-
		76 122,08	5 989,10	34 510,42	36 227,31	3 044,66	(3 810,38)	160,97



009234458

CLASE 8.^a**Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022							
	Dux Umbrella/ Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Administraciones Públicas acreedoras	1 838,18		1 750,14			88,04		
Operaciones pendientes de liquidar	3 528,57		3 525,33		2,70		0,54	
Otros	34 233,33	4 104,95	5 105,73	6 576,52	8 607,22	3 499,44	1 545,08	4 794,39
	39 600,08	4 104,95	10 381,20	6 576,52	8 609,92	3 587,48	1 545,62	4 794,39

	2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes
Administraciones Públicas acreedoras	37 241,55	1 670,01	2 878,45	13 390,27	3 230,28	16 072,54		
Otros	43 458,05	9 787,81	8 576,96	8 039,00	12 286,24	3 371,90		1 396,14
	80 699,60	11 457,82	11 455,41	21 429,27	15 516,52	19 444,44		1 396,14

El capítulo "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

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

	2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes
I.R.P.F. retenido a participes	4 870,07				2 617,99	351,77	1 900,31	
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	32 371,48	1 670,01	2 878,45	10 772,28	2 878,51	14 172,23		
	37 241,55	1 670,01	2 878,45	13 390,27	3 230,28	16 072,54		



009233918

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2022, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio (comisiones de gestión y depositaría al 31 de diciembre de 2021).

Durante el ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022							
	Dux Umbrella/ Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsajar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Eiffund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Eiffund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cartera interior	9 540 402,32	756 510,03	2 193 233,30	2 217 532,95	23 096,00	-	-	4 350 030,04
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	3 599 225,88	756 510,03	-	998 890,81	-	-	-	1 843 824,94
Instrumentos de patrimonio	5 941 176,44	-	2 193 233,30	1 218 642,04	23 096,00	-	-	2 506 205,10
Cartera exterior	15 029 745,02	1 748 976,50	183 040,00	4 272 749,45	3 028 146,81	4 978 319,25	504 461,92	314 051,09
Valores representativos de deuda	7 852 887,64	729 343,84	-	1 989 509,14	-	4 709 112,53	444 922,13	-
Instrumentos de patrimonio	4 112 648,37	478 238,25	183 040,00	-	3 028 146,81	289 206,72	59 539,79	94 476,80
Instituciones de Inversión Colectiva	2 985 200,62	462 386,02	-	2 303 240,31	-	-	-	219 574,29
Derivados	79 008,39	79 008,39	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	44 264,75	5 401,99	-	14 385,25	-	21 140,94	1 661,14	1 675,43
	24 614 412,09	2 510 888,52	2 376 273,30	6 504 647,65	3 051 242,81	4 999 460,19	506 143,06	4 665 756,56

	2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsajar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Eiffund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Eiffund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cartera interior	3 618 467,59	203 215,65	2 133 069,50	1 228 977,44	53 205,00	-	-	-
Valores representativos de deuda	200 017,70	200 017,70	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 415 251,94	-	2 133 069,50	1 228 977,44	53 205,00	-	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197,95	3 197,95	-	-	-	-	-	-
Cartera exterior	16 256 557,33	1 206 704,75	263 405,00	4 361 183,92	5 705 508,08	4 207 942,41	511 833,66	-
Valores representativos de deuda	6 904 843,05	754 886,34	-	1 870 432,47	-	3 822 890,98	456 633,26	-
Instrumentos de patrimonio	6 590 988,53	181 844,11	263 405,00	-	5 705 508,08	385 051,43	55 179,91	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 736 221,45	245 470,00	-	2 490 751,45	-	-	-	-
Derivados	24 504,30	24 504,30	-	-	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 813,86	1 215,22	-	170,19	-	407,96	20,49	-
	19 876 838,78	1 411 135,62	2 396 474,50	5 590 331,55	5 758 713,08	4 208 350,37	511 833,66	-



CLASE 8.ª



009233919

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI y XII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los anexos XIII, XIV, XV, XVI, XVII, XVIII, XIX, XX, XXI y XXII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022							
	Dux Umbrella/ Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cuentas en el Depositario								
Cuentas en euros	410 644,50	54 936,11	34 943,60	127 638,22	11 443,64	54 650,94	1 587,10	125 444,89
Cuentas en divisa	284 859,82	2 463,10	-	71 904,72	49 520,07	156 695,38	4 276,55	-
Otras cuentas de tesorería								
Cuentas en euros	312 917,73	111 787,15	-	153 813,53	-	46 230,70	1 086,35	-
Cuentas en divisa	113 683,03	3 640,35	-	6 153,67	-	35 488,24	68 400,77	-
	1 122 105,08	172 826,71	34 943,60	359 510,14	60 963,71	293 065,26	75 350,77	125 444,89
	2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Cuentas en el Depositario								
Cuentas en euros	1 733 522,08	48 202,28	57 533,02	513 187,65	55 320,97	1 057 296,12	1 982,04	
Cuentas en divisa	468 298,99	247 226,26	-	32 291,33	139 588,56	30 186,63	19 007,21	
Otras cuentas de tesorería								
Cuentas en euros	1 597 377,44	58 309,32	-	1 149 461,96	-	389 944,25	(338,09)	
Cuentas en divisa	361 713,72	(31 815,81)	-	(2 733,50)	-	364 525,45	31 737,58	
	4 160 913,23	321 922,05	57 533,02	1 692 207,44	194 909,53	1 841 952,45	52 388,74	

El tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario durante el ejercicio 2022 para las cuentas en euros han ascendido desde el 01 de enero de 2022 hasta el 31 de julio de 2022 a -0,5%, desde el 01 de agosto de 2022 hasta el 30 de noviembre de 2022 a 0,0% y desde el 01 de diciembre de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022 a €STR a un día menos 0,2% (del -0,50% en 2021).



009233920

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los saldos en cuentas corrientes en divisa están remuneradas al 0,0%, salvo los saldos en cuenta corriente en dólares remuneradas entre el 0,06% y el 4,17% (0,18% en el ejercicio 2021), en cuenta corriente en libras remuneradas entre 0,02% y 1,52%, en cuenta corriente en coronas suecas remuneradas entre 0,43% y 1,99% (0,75% en el ejercicio 2021) y en cuenta corriente en dólares canadienses remuneradas entre 0,47% y 4,18% (0,45% en el ejercicio 2021).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022							
	Dux Umbrella/ Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Inversión Global
Patrimonio atribuido a partícipes	26 314 132,27	2 664 621,33	2 432 182,39	6 968 802,34	3 108 047,19	5 754 518,87	598 457,04	4 787 503,11
Número de participaciones emitidas	No aplicable	242 650,19	247 881,37	660 530,35	349 511,57	452 411,27	74 873,97	509 962,21
Valor liquidativo por participación	No aplicable	10,98	9,81	10,71	8,89	12,72	7,99	9,39
Número de partícipes	486	116	127	133	49	36	23	2
	2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Patrimonio atribuido a partícipes	25 927 781,09	3 096 796,24	2 477 062,53	7 383 253,04	5 948 772,59	6 426 668,04		595 228,65
Número de participaciones emitidas	No aplicable	273 213,25	249 724,83	656 537,23	362 428,23	427 474,45		61 472,30
Valor liquidativo por participación	No aplicable	11,33	9,92	11,25	16,41	15,03		9,68
Número de partícipes	492	127	133	143	50	34		5

(*) Al 31 de diciembre de 2022, existen 1 partícipe que ostentan participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes, Dux Umbrella/ Inversión Global (254 partícipes que ostentan participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes al 31 de diciembre de 2021).



CLASE 8.^a



009233921

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022, 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 47,42% y el 22,57% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 42,12% y el 20,05% al 31 de diciembre de 2021).

Adicionalmente, 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 28,96% y el 23,93% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 28,75% y el 23,75% al 31 de diciembre de 2021).

En relación a Dux Umbrella/Avanti, 3 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 27,53%, el 27,08% y el 25,29% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente (3 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 27,67%, el 26,83% y el 25,06% al 31 de diciembre de 2021).

Respecto a Dux Umbrella/Trimming USA Technology, 2 partícipes, 1 personas físicas y 1 personas jurídica, poseen participaciones que representan el 23,72% y el 23,28% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology, respectivamente (2 partícipes, 1 personas físicas y 1 personas jurídica, poseen participaciones que representan el 22,88% y el 22,45% al 31 de diciembre de 2021).

Partícipes	2022	2021
Ondainvest S.L.	23,28%	22,45%
Persona física	23,72%	22,88%
	47,00%	45,33%



CLASE 8.^a



009233922

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En Dux Umbrella/Eiffund Renta Variable Global al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen partícipes con participaciones significativas.

Respecto a Dux Umbrella/Eiffund Renta Variable Emergentes, 2 partícipes, 2 persona jurídica, posee participaciones que representan 54,75% y 23,44%, respectivamente (1 partícipe, persona jurídica, posee participaciones que representan el 66,68% al 31 de diciembre de 2021).

Partícipes	2022	2021
Asesores e Inversiones 2000 S.L.	54,75%	66,68%*
Dinerbao S.L.	23,44%	
	<u>78,19%</u>	<u>66,68%</u>

* Sin participaciones significativas al cierre del ejercicio 2021.

Por último, respecto a Dux Umbrella/Inversion Global, 1 partícipes, persona jurídica, posee participaciones que representaban el 98,82% al 31 de diciembre de 2022.

Partícipes	2022
Aneto Global Investment SICAV, S.A.*	<u>98,82%</u>
	<u>98,82%</u>

*Aneto Global Investment SICAV, S.A. al 31 de diciembre de 2022 se encuentra en proceso de liquidación.

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

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



CLASE 8.ª



009233923

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, V, VIII, X, XIII, XVI, XIX y XXI adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	4 284 724,87	-
	<u>4 284 724,87</u>	<u>-</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022, las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y base imponible del impuesto sobre beneficios en los ejercicios 2022 y 2021.



CLASE 8.^a



009233924

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtenía, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2022. Adicionalmente, en el Anexo I, V y XI se recogen las Adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



009233925

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021 han sido de 10 y 9 miles de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

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



009233926

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	16 989,11	115,33	16 911,85	(77,26)
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	99 173,50	227,39	97 783,61	(1 389,89)
Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08-14	EUR	97 890,99	868,08	98 067,43	176,44
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	88 558,00	1 717,37	89 310,61	752,61
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	99 030,45	243,92	97 872,82	(1 157,63)
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	99 874,86	239,66	98 850,63	(1 024,23)
Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	93 640,00	778,72	93 162,01	(477,99)
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	23 908,59	-	26 560,00	2 651,41
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	99 288,57	351,45	97 911,83	(1 356,74)
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	12 983,88	45,48	12 913,05	(70,83)
TOTALES Renta fija privada cotizada		731 317,95	4 587,40	729 343,84	(1 974,11)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	29 801,48	-	27 650,00	(2 151,48)
Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	8 591,29	-	9 403,08	811,79
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	36 057,72	-	30 795,00	(5 262,72)
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	14 076,11	-	14 034,56	(41,55)
Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	24 873,78	-	26 868,00	1 994,22
Acciones VONOVIA SE	EUR	12 063,72	-	11 010,00	(1 053,72)
Acciones CATALENT INC	USD	12 488,55	-	12 613,73	125,18
Acciones MATCH GROUP INC	USD	11 433,96	-	11 627,28	193,32
Acciones SIGNATURE BANK	USD	10 782,77	-	10 763,19	(19,58)
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	19 986,23	-	21 498,37	1 512,14
Acciones MICROSOFT	USD	52 726,60	-	50 405,88	(2 320,72)
Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	19 142,54	-	19 076,00	(66,54)
Acciones ADIDAS AG	EUR	24 656,17	-	25 492,00	835,83
Acciones LGI HOMES	USD	9 084,53	-	8 650,16	(434,37)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 053,67	-	37 088,74	(4 964,93)
Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	14 868,92	-	15 404,40	535,48
Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	9 833,43	-	11 340,00	1 506,57
Acciones VF CORP	USD	11 964,34	-	12 895,84	931,50
Acciones FACEBOOK	USD	21 952,35	-	22 482,95	530,60
Acciones NETFLIX INC	USD	14 481,88	-	13 773,00	(708,88)



009233927

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	14.842,75	-	15.285,00	442,25
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	18.868,29	-	19.701,07	832,78
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	55.699,33	-	50.380,00	(5.319,33)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		490.330,41	-	478.238,25	(12.092,16)
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	193.345,09	-	172.785,15	(20.559,94)
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	159.480,75	-	148.001,87	(11.478,88)
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	144.899,56	-	141.599,00	(3.300,56)
TOTALES Acciones y participaciones directiva		497.725,40	-	462.386,02	(35.339,38)
TOTAL Cartera Exterior		1.719.373,76	4.587,40	1.669.968,11	(49.405,65)



009233928

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

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

CLASE 8.^a

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



009233929

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

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

CLASE 8.ª

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



009233930

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233931

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

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



009233932

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233933

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

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



009233934

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

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

CLASE 8.^a

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



009233935

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233936

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233937

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233938

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

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



009233939

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/ EFIFUND Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo VII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233940

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/ EFIFUND Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

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

CLASE 8.ª

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



009233941

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/ EFIFUND Renta Variable Emergentes, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo IX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

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



009233942

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/ EFIFUND Renta Variable Emergentes, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

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

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	548.563,37	537.730,03	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		548.563,37	537.730,03	
TOTALES		548.563,37	537.730,03	



009233943

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones UNICAJA BANCO SA 1,218 2099-11-18	EUR	145 771,00	1 442,78	145 033,80	(737,20)
TOTALES Renta fija privada cotizada		145 771,00	1 442,78	145 033,80	(737,20)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	1 599 150,15	223,37	1 599 150,15	-
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	99 640,99	9,28	99 640,99	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 698 791,14	232,65	1 698 791,14	-
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ACCIONA	EUR	149 637,85	-	137 520,00	(12 117,85)
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	68 239,73	-	61 840,00	(6 399,73)
Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	221 947,79	-	230 944,00	8 996,21
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	128 829,88	-	122 850,00	(5 979,88)
Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	65 099,02	-	57 844,80	(7 254,22)
Acciones VISCOFAN	EUR	116 180,36	-	120 400,00	4 219,64
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	88 375,72	-	83 659,20	(4 716,52)
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	120 869,33	-	127 647,00	6 777,67
Acciones INDITEX	EUR	192 910,34	-	190 848,00	(2 062,34)
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	43 550,46	-	42 400,00	(1 150,46)
Acciones FLUIDRA SA	EUR	69 916,80	-	69 696,00	(220,80)
Acciones REPSOL	EUR	64 910,40	-	66 528,00	1 617,60
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	119 888,98	-	118 200,00	(1 688,98)
Acciones ELECNOR	EUR	73 602,59	-	74 624,00	1 021,41
Acciones SANTANDER	EUR	171 987,71	-	172 634,00	646,29
Acciones IBERDROLA	EUR	147 087,02	-	148 648,00	1 560,98
Acciones FOCYCSA	EUR	108 042,13	-	114 395,40	6 353,27
Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	82 602,30	-	82 560,00	(42,30)
Acciones CAIXABANK	EUR	128 134,97	-	132 192,00	4 057,03
Acciones ACS	EUR	132 831,77	-	130 369,90	(2 461,87)
Acciones ACERINOX	EUR	97 330,94	-	96 116,80	(1 214,14)
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	131 429,83	-	124 288,00	(7 141,83)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 523 405,92	-	2 506 205,10	(17 200,82)
TOTALES Cartera Interior		4 367 968,06	1 675,43	4 350 030,04	(17 938,02)



009233944

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Inversión Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

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



009233945

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones DUX INVERSORES SGIC SA	EUR	3 019,83	-	3 197,95	178,12
TOTALES Acciones y participaciones directiva		3 019,83	-	3 197,95	178,12
Renta fija privada cotizada					
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	100 017,70	(12,46)	100 017,70	0,00
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	100 000,00	-	100 000,00	0,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 017,70	(12,46)	200 017,70	0,00
TOTAL Cartera Interior		203 037,53	(12,46)	203 215,65	178,12



009233946

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	19 182,13	-	19 192,50	10,37
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	98 550,76	348,89	101 163,39	2 612,63
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	44 762,36	-	40 890,20	(3 872,16)
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	23 908,59	-	25 056,00	1 147,41
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	99 750,68	239,36	100 951,93	1 201,25
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	98 074,11	241,57	100 348,17	2 274,06
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	98 356,05	225,52	100 240,48	1 884,43
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06-21	EUR	100 031,30	6,13	101 475,89	1 444,59
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	16 978,36	115,25	17 209,77	231,41
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	12 967,89	45,42	13 091,34	123,45
Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	99 949,29	5,54	100 436,67	487,38
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	32 244,16	-	34 830,00	2 585,84
TOTALES Renta fija privada cotizada		744 755,68	1 227,68	754 886,34	10 130,66
Acciones admitidas a cotización					
Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	7 471,96	-	7 016,20	(455,76)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	67 966,20	-	81 102,00	13 135,80
Acciones LGI HOMES	USD	27 067,44	-	27 133,89	66,45
Acciones SEA LTD	USD	60 287,57	-	58 940,85	(1 346,72)
Acciones ALCON INC USD	USD	6 209,23	-	7 651,17	1 441,94
TOTALES Acciones admitidas a cotización		169 002,40	-	181 844,11	12 841,71
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	126 711,22	-	154 813,00	28 101,78
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	74 825,29	-	90 657,00	15 831,71
TOTALES Acciones y participaciones directiva		201 536,51	-	245 470,00	43 933,49
TOTAL Cartera Exterior		1 115 294,59	1.227,68	1 182 200,45	66 905,86



009233947

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Aragui-Egala, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	USD	201 507,04	202 836,70	18/03/2022
Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100	USD	156 525,85	153 761,03	18/03/2022
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	1 265 289,44	1 253 721,52	18/03/2022
Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR 50	EUR	149 494,86	151 030,00	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 772 817,19	1 761 349,25	
Compra de acciones call				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	873 721,00	7 190,53	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	35 000,00	205,00	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	36 000,00	249,00	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	36 500,00	275,00	18/03/2022
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	172 777,08	1 295,39	18/03/2022
TOTALES Compra de acciones call		1 153 998,08	9 214,92	
Otros compromisos de compra				
Participaciones ACCIONES AGAVE ATTENUATA DE INV SI	EUR	-	3 197,95	-
TOTALES Otros compromisos de compra		-	3 197,95	
Futuros Vendidos				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	833 393,50	857 500,00	18/03/2022
TOTALES Futuros Vendidos		833 393,50	857 500,00	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	41 750,00	957,00	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	42 250,00	1 100,00	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	42 000,00	1 025,00	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	189 633,38	3 150,66	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	805 152,98	17 674,44	
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	45 000,00	350,00	
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 165 786,36	24 257,10	
TOTALES		4 925 995,13	2 655 519,22	



009233948

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones INDITEX	EUR	82 342,41	-	91 296,00	8 953,59
Acciones IBERDROLA	EUR	57 259,26	-	104 100,00	46 840,74
Acciones TELEFONICA	EUR	286 962,98	-	142 524,00	(144 438,98)
Acciones BBVA	EUR	98 205,56	-	99 750,00	1 544,44
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	51 127,63	-	59 436,00	8 308,37
Acciones LOGISTA	EUR	74 201,17	-	75 379,00	1 177,83
Acciones CAIXABANK	EUR	177 100,41	-	84 490,00	(92 610,41)
Acciones ACS	EUR	81 045,84	-	94 280,00	13 234,16
Acciones ACERINOX	EUR	90 919,68	-	102 465,00	11 545,32
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	99 773,50	-	109 800,00	10 026,50
Acciones ELECNOR	EUR	175 072,59	-	199 500,00	24 427,41
Acciones REPSOL	EUR	105 466,41	-	93 924,00	(11 542,41)
Acciones GRIFOLS	EUR	112 366,84	-	70 770,00	(41 596,84)
Acciones MAFRE	EUR	124 916,88	-	86 664,00	(38 252,88)
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	70 556,09	-	70 362,50	(193,59)
Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	98 840,89	-	105 270,00	6 429,11
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	120 915,01	-	102 350,00	(18 565,01)
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	121 821,72	-	138 186,00	16 364,28
Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	34 385,78	-	136 800,00	102 414,22
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	59 302,57	-	107 755,00	48 452,43
Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	36 867,32	-	30 800,00	(6 067,32)
Acciones ENCE	EUR	43 258,90	-	27 168,00	(16 090,90)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		2 202 709,44	-	2 133 069,50	(69 639,94)
TOTAL Cartera Interior		2 202 709,44	-	2 133 069,50	(69 639,94)



009233949

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Bolsagar, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones SONAE SGPS	EUR	123 122,15	-	140 420,00	17 297,85
Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	89 012,55	-	122 985,00	33 972,45
TOTALES Acciones admitidas a cotización		212 134,70	-	263 405,00	51 270,30
TOTAL Cartera Exterior		212 134,70	-	263 405,00	51 270,30



009233950

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

**Anexo XV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)**

CLASE 8.^a

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Acciones admitidas a cotización					
Acciones REPSOL	EUR	175 231,65	-	205 756,18	30 524,53
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	199 978,35	-	253 032,50	53 054,15
Acciones ENAGAS	EUR	200 793,86	-	229 500,00	28 706,14
Acciones MAFRE	EUR	399 601,57	-	397 210,00	(2 391,57)
Acciones SANTANDER	EUR	263 137,82	-	143 478,76	(119 659,06)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 238 743,25	-	1 228 977,44	(9 765,81)
TOTAL Cartera Interior		1 238 743,25	-	1 228 977,44	(9 765,81)



009233951

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior					
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	1 586 897,36	161,02	1.624 552,80	37 655,44
Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	247 244,44	9,17	245 879,67	(1 364,77)
TOTALES Deuda Pública		1 834 141,80	170,19	1 870 432,47	36 290,67
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 179 914,67	-	1.079 316,00	(100 598,67)
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	843 720,00	305 582,90
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	136 931,45	(12 987,19)
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	278 977,93	-	430 784,00	151 806,07
TOTALES Acciones y participaciones directiva		2 146 948,34	-	2 490 751,45	343 803,11
TOTAL Cartera Exterior		3 981 090,14	170,19	4 361 183,92	380 093,78



009233952

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Avanti, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

Anexo XVI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	565 539,72	573 336,85	18/03/2022
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	616 464,63	626 860,76	18/03/2022
Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	USD	472 119,35	477 223,03	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		1 654 123,70	1 677 420,64	
TOTALES		1 654 123,70	1 677 420,64	



009233953

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

**Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)**

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GAMESA	EUR	50 641,31	-	31 605,00	(19 036,31)
Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	37 111,36	-	21 600,00	(15 511,36)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		87 752,67	-	53 205,00	(34 547,67)
TOTAL Cartera Interior		87 752,67	-	53 205,00	(34 547,67)



009233954

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones OKTA INC	USD	30 213,67	-	29 531,02	(682,65)
Acciones SEA LTD	USD	61 506,45	-	39 293,90	(22 212,55)
Acciones NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	EUR	22 704,44	-	69 500,00	46 795,56
Acciones CHEGG US	USD	64 955,35	-	67 404,38	2 449,03
Acciones TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	78 602,66	-	33 983,23	(44 619,43)
Acciones MODERNA INC	USD	63 252,52	-	53 532,87	(9 719,65)
Acciones PINTEREST INC	USD	39 465,53	-	31 923,77	(7 541,76)
Acciones SHOPIFY INC	USD	87 939,14	-	84 676,85	(3 262,29)
Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	122 825,32	-	67 836,65	(54 988,67)
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	96 634,40	-	71 927,28	(24 707,12)
Acciones ZENDESK INC	USD	37 471,50	-	27 477,28	(9 994,22)
Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	39 126,23	-	37 790,37	(1 335,86)
Acciones SPLK US	USD	69 596,60	-	40 651,65	(28 944,95)
Acciones TWILIO INC	USD	102 941,41	-	83 258,60	(19 682,81)
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	61 433,07	-	3 556,84	(57 876,23)
Acciones ROKU INC	USD	135 674,05	-	104 214,64	(31 459,41)
Acciones CLOUDMMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	16 251,47	(10 441,06)
Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	31 647,02	-	5 919,29	(25 727,73)
Acciones THOR INDUSTRIES INC	USD	32 775,48	-	27 340,27	(5 435,21)
Acciones MAGNITE INC	USD	45 149,15	-	16 905,99	(28 243,16)
Acciones ZSCALER INC	USD	42 634,12	-	36 686,34	(5 947,78)
Acciones GREEN DOT CORP	USD	35 353,94	-	22 279,01	(13 074,93)
Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	58 475,70	-	44 359,55	(14 116,15)
Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	81 346,40	-	81 893,47	547,07
Acciones CLOUDFLARE INC	USD	32 315,79	-	23 097,53	(9 218,26)
Acciones NOVAVAX INC	USD	97 359,79	-	75 389,28	(21 970,51)
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	13 832,17	(21 225,42)
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	148 590,96	-	49 589,43	(99 001,53)
Acciones TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	42 003,56	-	10 538,80	(31 464,76)
Acciones MICROSOFT	USD	54 173,49	-	59 073,46	4 899,97
Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	50 282,66	-	35 252,27	(15 030,39)
Acciones APPLE INC	USD	89 361,28	-	93 568,70	4 207,42



009233955

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	36 779,43	-	37 447,86	668,43
Acciones AUTONATION INC	USD	45 272,83	-	41 048,61	(4 224,22)
Acciones STMICROELECTRONICS	USD	63 817,51	-	72 977,65	9 160,14
Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	135 252,64	-	98 927,68	(36 324,96)
Acciones NVIDIA CORP	USD	105 394,43	-	103 318,84	(2 075,59)
Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	46 737,09	-	45 875,38	(861,71)
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	60 517,01	-	65 445,92	4 928,91
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	43 333,98	-	40 760,00	(2 573,98)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	40 159,22	-	50 824,92	10 665,70
Acciones CISCO SYSTEMS	USD	22 284,78	-	27 826,81	5 542,03
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	70 307,16	-	70 670,00	362,84
Acciones AUTODESK INC	USD	79 213,95	-	74 085,10	(5 128,85)
Acciones QUALCOMM	USD	65 909,70	-	64 240,99	(1 668,71)
Acciones VMWARE INC	USD	76 037,58	-	71 238,75	(4 798,83)
Acciones FUELCELL ENERGY INC	USD	62 273,78	-	36 534,49	(25 739,29)
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	47 338,79	-	48 900,89	1 562,10
Acciones FLEX LNG LTD	USD	19 815,50	-	20 629,69	814,19
Acciones SQUARE INC	USD	44 069,99	-	42 553,02	(1 516,97)
Acciones SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	49 265,50	-	62 345,76	13 080,26
Acciones DEERE & CO	USD	64 212,50	-	60 227,46	(3 985,04)
Acciones SERVINOW INC	USD	71 193,78	-	68 408,38	(2 785,40)
Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	41 901,32	-	33 655,65	(8 245,67)
Acciones FORTINET INC	USD	42 139,36	-	56 814,65	14 675,29
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	78 515,98	-	41 730,12	(36 785,86)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	72 538,57	-	75 826,64	3 288,07
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	94 167,66	-	92 425,00	(1 742,66)
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	46 257,97	-	49 801,08	3 543,11
Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	65 569,46	-	60 872,09	(4 697,37)
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	65 086,66	-	75 789,75	10 703,09
Acciones LUCID GROUP INC	USD	55 024,82	-	43 441,80	(11 583,02)
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	63 232,58	-	47 977,87	(15 254,71)
Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	49 206,17	-	49 560,00	353,83
Acciones VELODYNE LIDAR INC	USD	113 613,14	-	36 675,01	(76 938,13)



009233956

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones MANDIANT INC	USD	28 495,15	-	23 106,31	(5 388,84)
Acciones VIMEO INC	USD	79 319,17	-	55 205,73	(24 113,44)
Acciones STEM INC	USD	96 622,88	-	83 300,40	(13 322,48)
Acciones OOMA INC	USD	78 612,89	-	71 804,33	(6 808,56)
Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	59 699,23	-	43 648,18	(16 051,05)
Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	47 879,62	-	33 129,58	(14 750,04)
Acciones TD SYNEX CORP	USD	37 958,39	-	40 173,89	2 215,50
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	86 101,96	(9 435,27)
Acciones RISKFILED LTD	USD	36 406,69	-	13 805,82	(22 600,87)
Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	58 979,81	-	39 221,89	(19 757,92)
Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	35 285,30	-	29 701,84	(5 583,46)
Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	58 787,54	-	42 445,00	(16 342,54)
Acciones TC ENERGY CORP	USD	43 695,78	-	40 872,96	(2 822,82)
Acciones CLEANSARK INC	USD	35 342,31	-	16 721,56	(18 620,75)
Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	37 437,40	-	25 661,97	(11 775,43)
Acciones DILLARDS INC	USD	47 791,26	-	32 277,70	(15 513,56)
Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	55 899,34	-	59 649,59	3 750,25
Acciones ROBLOX CORP	USD	79 605,22	-	63 418,96	(16 186,26)
Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	52 207,15	-	31 853,51	(20 353,64)
Acciones STRATASYS LTD	USD	31 648,08	-	25 809,51	(5 838,57)
Acciones SNOWFLAKE INC	USD	92 438,05	-	89 250,43	(3 187,62)
Acciones CONFLUENT INC	USD	39 889,33	-	46 869,54	6 980,21
Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	56 003,56	-	56 817,28	813,72
Acciones AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	55 542,00	-	58 490,32	2 948,32
Acciones STERLING CONSTRUCTION CO	USD	50 248,93	-	46 195,06	(4 053,87)
Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	113 052,28	-	65 445,92	(47 606,36)
Acciones SAILPOINT TECHNOLOGIES HLDNGS	USD	86 237,89	-	76 416,81	(9 821,08)
Acciones PLUG POWER INC	USD	150 011,89	-	99 170,07	(50 841,82)
Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	40 331,00	-	17 991,75	(22 339,25)
Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	83 934,66	-	61 630,88	(22 303,78)
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	40 918,77	-	22 061,21	(18 857,56)
Acciones NETGEAR INC	USD	49 563,39	-	38 479,78	(11 083,61)
Acciones TAL EDUCATION GROUP	USD	70 378,54	-	6 902,91	(63 475,63)



009233957

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/Trimming USA Technology, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	53 490,73	-	52 830,11	(660,62)
Acciones NIO INC	USD	129 635,44	-	83 467,26	(46 168,18)
Acciones NERDY INC	USD	30 429,47	-	11 856,15	(18 573,32)
Acciones BTRS HOLDINGS INC	USD	44 307,10	-	20 603,35	(23 703,75)
Acciones EVGO INC	USD	60 467,10	-	52 377,82	(8 089,28)
Acciones MAXEON SOLAR TECH	USD	63 283,38	-	21 973,39	(41 309,99)
Acciones ASTRONOVA INC	USD	42 425,52	-	35 568,44	(6 857,08)
Acciones LITHIA MOTORS INC	USD	62 525,56	-	52 158,26	(10 367,30)
Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	38 630,02	-	36 824,31	(1 805,71)
Acciones AMS SW	CHF	41 382,43	-	39 983,33	(1 399,10)
Acciones CHEWY INC	USD	36 508,66	-	25 894,70	(10 613,96)
Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	49 167,66	-	35 787,99	(13 379,67)
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	79 767,84	-	62 758,53	(17 009,31)
Acciones ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	36 327,17	-	53 185,79	16 858,62
Acciones MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	32 863,14	-	26 873,93	(5 989,21)
Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	78 598,84	-	72 146,84	(6 452,00)
Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	42 490,58	-	17 112,37	(25 378,21)
Acciones VIRTU FINANCIAL INC	USD	51 016,14	-	50 638,91	(377,23)
Acciones INTELLICHECK INC	USD	96 647,99	-	44 631,80	(52 016,19)
Acciones AJRORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	10 960,35	(52 044,38)
Acciones HAVERTY FURNITURE	USD	38 584,16	-	26 847,58	(11 736,58)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		7 251 317,03	-	5 705 508,08	(1 545 808,95)
TOTAL Cartera Exterior		7 251 317,03	-	5 705 508,08	(1 545 808,95)



009233958

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/EFIFUND Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XVIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 1,187 2022-03-15	USD	269 483,36	152,96	266 408,50	(3 074,86)
Letras US TREASURY 0,039 2022-03-24	USD	220 636,20	3,19	219 531,96	(1 104,24)
Letras US TREASURY 0,033 2022-01-06	USD	346 113,45	40,25	351 251,32	5 137,87
Letras US TREASURY 0,000 2022-01-13	USD	216 557,11	21,62	219 534,48	2 977,37
Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	1 029 338,83	104,46	1 053 763,97	24 425,14
Letras US TREASURY 0,021 2022-02-10	USD	873 300,15	54,68	878 161,07	4 860,92
Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	220 753,96	8,18	219 535,42	(1 218,54)
Letras US TREASURY 0,100 2022-03-10	USD	221 423,83	2,65	219 539,26	(1 884,57)
Letras US TREASURY 0,015 2022-03-17	USD	221 989,70	4,13	219 535,74	(2 453,96)
Letras US TREASURY 0,020 2022-01-27	USD	171 232,95	15,84	175 629,26	4 396,31
TOTALES Deuda Pública		3 790 829,54	407,96	3 822 890,98	32 061,44
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 475,50	-	71 154,89	28 679,39
Acciones JNJ	USD	15 343,09	-	17 427,76	2 084,67
Acciones MICROSOFT	USD	59 427,61	-	93 926,81	34 499,20
Acciones FACEBOOK	USD	23 104,18	-	31 311,73	8 207,55
Acciones APPLE INC	USD	71 346,06	-	118 520,35	47 174,29
Acciones AMAZON.COM	USD	45 102,90	-	52 709,89	7 606,99
TOTALES Acciones admitidas a cotización		256 799,34	-	385 051,43	128 252,09
TOTAL Cartera Exterior		4 047 628,88	407,96	4 207 942,41	160 313,53



009233959

**Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/EFIFUND Renta Variable Global, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión**

**Anexo XIX. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)**

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	4 146 655,43	4 224 590,55	18/03/2022
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	USD	1 834 245,00	1 860 600,00	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		5 980 900,43	6 085 190,55	
TOTALES		5 980 900,43	6 085 190,55	



009233960

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/EFIFUND Renta Variable Emergentes, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XX. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0,015 2022-03-17	USD	62 157,12	1,15	61 470,01	(687,11)
Letras US TREASURY 0,100 2022-03-10	USD	61 998,67	0,74	61 470,99	(527,68)
Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	150 112,70	5,57	149 284,08	(828,62)
Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	60 044,76	6,09	61 469,57	1 424,81
Letras US TREASURY 0,000 2022-01-13	USD	60 635,99	6,05	61 469,66	833,67
Letras US TREASURY 0,039 2022-03-24	USD	61 778,14	0,89	61 468,95	(309,19)
TOTALES Deuda Pública		456 727,38	20,49	456 633,26	(94,12)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	17 674,03	0,00	19 441,48	1 767,45
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	14 584,60	0,00	8 763,33	(5 821,27)
Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	14 649,94	0,00	12 493,04	(2 156,90)
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	14 643,32	0,00	14 482,06	(161,26)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		61 551,89	-	55 179,91	(6 371,98)
TOTAL Cartera Exterior		518 279,27	20,49	511 813,17	(6 466,10)



009233961

Dux Umbrella, Fondo de Inversión
Dux Umbrella/EFIFUND Renta Variable Emergentes, compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Anexo XXI. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	535 411,39	538 488,56	18/03/2022
TOTALES Futuros comprados		535 411,39	538 488,56	
TOTALES		535 411,39	538 488,56	



009233962



009233963

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2022

El año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes.

Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre.

Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo período de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%.

Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior.



009233964

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria.

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

2.1 Política de inversiones.

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

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

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

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



009233965

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE EMERGENTES, compartimento perteneciente a la categoría RENTA VARIABLE INTERNACIONAL. Se invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente en emisores y mercados emergentes, con posibilidad de concentración geográfica o sectorial.

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

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

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

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

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



009233966

CLASE 8.^a**Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022****2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.22****Compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala,**

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	756.510,03	30,13%	203.215,65	14,40%
Renta fija nacional	756.510,03	30,13%	200.017,70	14,17%
Fondos de inversión nacionales	0,00	0,00%	3.197,95	0,23%
CARTERA EXTERIOR	1.748.976,50	69,66%	1.206.704,75	85,51%
Renta fija extranjera	729.343,84	29,05%	754.886,34	53,49%
Renta variable extranjera	478.238,25	19,05%	181.844,11	12,89%
Derivados	79.008,39	3,15%	24.504,30	1,73%
Fondos de inversión extranjeros	462.386,02	18,42%	245.470,00	17,40%
INTERESES	5.401,99	0,22%	1.215,22	0,09%
TOTALES	2.510.888,52	100,00%	1.411.135,62	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Bolsagar

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	2.193.233,30	92,30%	2.133.069,50	89,01%
Renta variable nacional	2.193.233,30	92,30%	2.133.069,50	89,01%
CARTERA EXTERIOR	183.040,00	7,70%	263.405,00	10,99%
Renta variable extranjera	183.040,00	7,70%	263.405,00	10,99%
TOTALES	2.376.273,30	100,00%	2.396.474,50	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Avanti

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	2.217.532,95	34,09%	1.228.977,44	21,98%
Renta fija nacional	998.890,91	15,36%	0,00	0,00%
Renta variable nacional	1.218.642,04	18,73%	1.228.977,44	21,98%
CARTERA EXTERIOR	4.272.749,45	65,69%	4.361.183,92	78,01%
Renta fija extranjera	1.969.509,14	30,28%	1.870.432,47	33,46%
Fondos de inversión extranjeros	2.303.240,31	35,41%	2.490.751,45	44,55%
INTERESES	14.365,25	0,22%	170,19	0,00%
TOTALES	6.504.647,65	100,00%	5.590.331,55	100,00%



009233967

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022**

Compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR	23.096,00	0,76%	53.205,00	0,92%
Renta variable nacional	23.096,00	0,76%	53.205,00	0,92%
CARTERA EXTERIOR	3.028.146,81	99,24%	5.705.508,08	99,08%
Renta variable extranjera	3.028.146,81	99,24%	5.705.508,08	99,08%
TOTALES	3.051.242,81	100,00%	5.758.713,08	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global:

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA EXTERIOR	4.978.319,25	99,58%	4.207.942,41	99,99%
Renta fija extranjera	4.709.112,53	94,19%	3.822.890,98	90,84%
Renta variable extranjera	269.206,72	5,39%	385.051,43	9,15%
INTERESES	21.140,94	0,42%	407,96	0,01%
TOTALES	4.999.460,19	100,00%	4.208.350,37	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Emergentes:

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA EXTERIOR	504.461,92	99,67%	511.813,17	100,00%
Renta fija extranjera	444.922,13	87,90%	456.633,26	89,22%
Renta variable extranjera	59.539,79	11,77%	55.179,91	10,78%
INTERESES	1.681,14	0,33%	20,49	0,00%
TOTALES	506.143,06	100,00%	511.833,66	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Inversión Global

	31.12.22	
	Importe	%
CARTERA INTERIOR	4.350.030,04	66,88%
Renta fija nacional	1.843.824,94	28,35%
Renta variable nacional	2.506.205,10	38,53%
CARTERA EXTERIOR	314.051,09	4,83%
Renta variable extranjera	94.476,80	1,45%
Fondos de inversión extranjeros	219.574,29	3,38%
INTERESES	1.675,43	0,03%
TOTALES	4.665.756,56	71,73%



009233968

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

2.4 Resultados del Fondo año 2022

En este ejercicio Dux Umbrella/Aragui-Egala ha obtenido un resultado de -95.982,86 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Bolsagar ha obtenido un resultado de -28.660,61 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Umbrella/Avanti ha obtenido un resultado de -350.766,59 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Trimming USA Technology ha obtenido un resultado de -2.667.156,92 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efund RV Global ha obtenido un resultado de -1.019.894,59 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efund RV Emergentes ha obtenido un resultado de -114.766,41 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Inversión Global ha obtenido un resultado de -7.496,89 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

2.5 Rentabilidad de las participaciones.

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, ha sido de un -3,12%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	3.096.796,24	273.213,24896	11,33472
Año 2022	2.664.621,33	242.650,19065	10,98133

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar ha sido de un -1,08%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	2.477.062,53	249.724,827140	9,91917
Año 2022	2.432.182,39	247.881,37234	9,81188



009233969

CLASE 8.ª**Dux Umbrella, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022**

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Avanti ha sido de un -4,74%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	7.383.253,04	656.537,23426	11,245750
Año 2022	6.968.802,34	650.530,3510	10,71249

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Trimming ha sido de un -45,82%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	5.948.772,59	362.428,22784	16,41366
Año 2022	3.108.047,19	349.511,56993	8,89254

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global ha sido de un -15,39%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	6.426.668,04	427.474,44681	15,03404
Año 2022	5.754.518,87	452.411,27239	12,71966

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Emergentes ha sido de un -17,45%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	595.228,65	61.472,30179	9,68288
Año 2022	598.457,04	74.873,97313	7,99286

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Inversión Global ha sido de un -6,12%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2022	4.787.503,11	509.962,20794	9,38796



009233970

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL

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

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

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

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

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES

Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés extraordinariamente bajos, en los que algunas empresas se han endeudado de forma excesiva, las políticas monetarias están recuperando una cierta normalidad, con tipos de interés positivos por primera vez en mucho tiempo. La combinación de tipos de interés altos y deuda excesiva puede resultar explosiva, lo que exige un mayor control sobre los riesgos de los activos.

Aunque las incertidumbres siguen siendo relevantes, ha comenzado 2023 con una visión razonablemente constructiva para la economía global. En EEUU y en la Eurozona, aunque las perspectivas de crecimiento son sensiblemente inferiores a las de 2022, se dan las condiciones adecuadas (expectativas de inflación razonablemente ancladas, balances saneados de familias y empresas, fuerte capitalización del sistema bancario, etc.) como para que una política monetaria moderadamente restrictiva pueda controlar la inflación sin tener que generar una fuerte recesión. En China, el abandono de la política de Covid cero, y la aplicación de políticas fiscales y monetarias claramente expansivas, deberían generar un fuerte repunte en la actividad económica, que puede alcanzar tasas de crecimiento claramente superiores al 5% en el conjunto del año. Junto con China, los países del sudeste asiático serán probablemente de los que mejor se comporten en términos de crecimiento económico durante el presente ejercicio, porque son países en



009233971

CLASE 8.^a

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

los que la eliminación completa de restricciones relacionadas con la pandemia se ha producido de forma relativamente reciente y eso hace que todavía tengan cierto margen de recuperación "post-virus". Asimismo, porque en este grupo de economías la inflación ha sido menor que en los países desarrollados y, por ello, es posible que puedan disfrutar de una orientación de política monetaria menos restrictiva.

En cuanto a las cosas que pueden ir mal, estaremos atentos sobre todo a los siguientes factores:

- Posible descontrol de las expectativas de inflación que, de producirse, daría aún más persistencia a la inflación tanto de forma directa, a través de la fijación de precios por parte de las empresas, como indirecta, por la vía de aumentar la probabilidad de subidas salariales, obligando a los bancos centrales a ser más agresivos en su política monetaria, con el consiguiente aumento del riesgo de recesión.
- Eventuales sorpresas negativas de tipo geopolítico, con la guerra de Ucrania como preocupación más evidente. Pese al mayor potencial militar de Rusia, las fuerzas de Ucrania están desarrollando una extraordinaria defensa. Por ello, el conflicto entre ambos países está siendo de mayor duración e intensidad de lo que se suponía en un principio.
- Potencial aparición de nuevas variantes peligrosas del coronavirus como consecuencia de la explosión de contagios en China. Sobre este riesgo creemos que se puede mantener un cierto optimismo porque, desde la aparición de la ómicron, toda la evolución del virus ha sido hacia versiones muy transmisibles, pero relativamente benignas en cuanto a sintomatología.

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

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



009233972

CLASE 8.ª

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2022

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

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente.

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental.

Acciones propias.

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.,