

DUX UMBRELLA, FI

Nº Registro CNMV: 5259

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

Correo Electrónico

info@duxinversores.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/ARAGUI-EGALA

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,41	1,36	1,41	4,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,17	-0,13	-0,17

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	271.466,59	273.213,25
Nº de Partícipes	124	127
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.112	11,4654
2021	3.097	11,3347
2020	2.931	10,7296
2019	2.872	10,5843

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20		0,20	0,20		0,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,15	1,15	-0,56	-0,12	3,22	5,64	1,37	12,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	21-01-2022	-1,15	21-01-2022	-8,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,52	25-02-2022	1,52	25-02-2022	5,97	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,42	9,42	10,34	7,19	8,50	9,25	21,78	6,33	
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,55	
50% SX5T + 50% LET1TREU	15,29	15,29	8,91	7,34	6,41	7,35	16,14	6,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,20	5,20	5,37	5,30	5,45	5,37	5,91	2,51	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

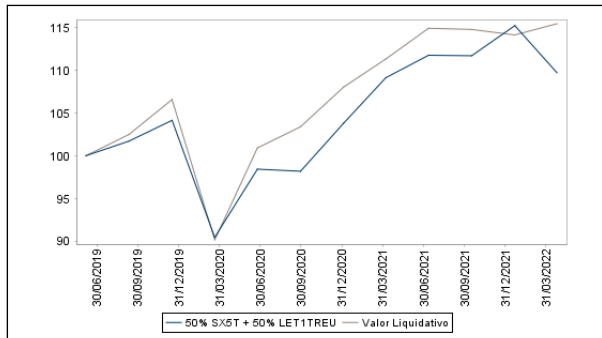
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,25	0,26	0,26	1,03	1,04	1,05	

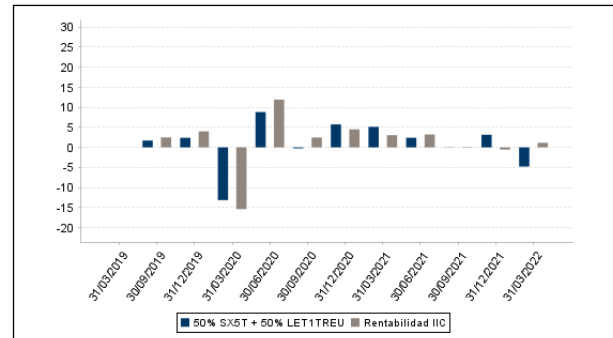
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.623	195	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.680	203	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	78.044	353	1
Renta Variable Mixta Internacional	7.228	143	-2
Renta Variable Euro	16.073	471	-1
Renta Variable Internacional	33.983	287	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	109.011	1.282	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	280.642	2.934	-0,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.631	84,54	1.397	45,11
* Cartera interior	503	16,16	203	6,55
* Cartera exterior	2.126	68,32	1.193	38,52
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,06	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	248	7,97	322	10,40
(+/-) RESTO	233	7,49	1.378	44,49
TOTAL PATRIMONIO	3.112	100,00 %	3.097	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.097	3.114	3.097	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,65	0,00	-0,65	342.080,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	-0,57	1,15	-1.759,19
(+) Rendimientos de gestión	1,45	-0,26	1,45	-1.381,78
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	33,45
+ Dividendos	0,12	0,26	0,12	-55,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	0,17	0,67	275,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,01	0,13	-1,01	-874,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,33	-1,00	2,33	-328,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,73	0,34	-0,73	-310,39
± Otros resultados	0,04	-0,19	0,04	-122,26
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	-377,41
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-4,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-354,01
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	-17,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.112	3.097	3.112	

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

3. Inversiones financieras

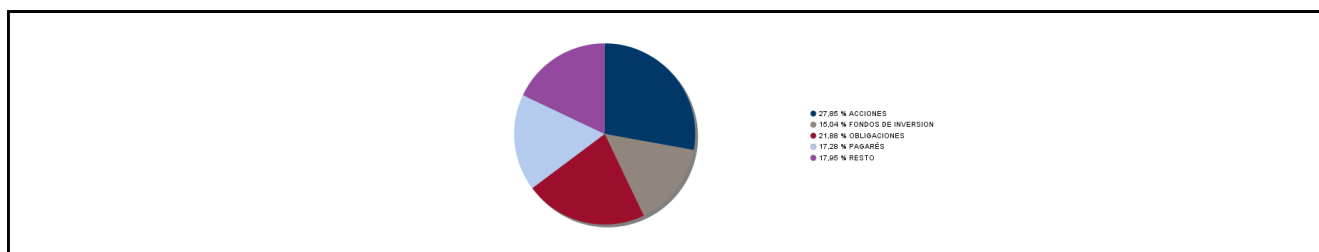
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	499	16,05	200	6,46
TOTAL RENTA FIJA	499	16,05	200	6,46
TOTAL IIC	3	0,11	3	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	503	16,15	203	6,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.109	35,64	755	24,38
TOTAL RENTA FIJA	1.109	35,64	755	24,38
TOTAL RV COTIZADA	805	25,87	182	5,87
TOTAL RENTA VARIABLE	805	25,87	182	5,87
TOTAL IIC	223	7,15	245	7,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.137	68,66	1.182	38,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.640	84,82	1.385	44,74

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	75	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	202	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	594	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	204	Cobertura
Total subyacente renta variable		1075	
TOTAL DERECHOS		1075	
ACCS.BAYER AG	Emisión Opcion ACCS.BA YER AG 100 Fisica	11	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion ACCS.FR EPORT- MCMORAN 100 Fi sica	23	Cobertura
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SA NOFI 100 Fisica	16	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	68	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	232	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	63	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	86	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	248	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	616	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	434	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	150	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	147	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	638	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	215	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	217	Cobertura
STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES PRICE	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES PRI	98	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES PRICE	Emisión Opción STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES PR	36	Cobertura
Total subyacente renta variable		3299	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	996	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		996	
TOTAL OBLIGACIONES		4295	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 628.028,64 euros que supone el 20,18% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.319.293,20 euros que supone el 42,39% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El grave acontecimiento de este trimestre, uno de los peores de los últimos tiempos, ha sido la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, con la colaboración logística de Bielorrusia y la de otras fuerzas llegadas desde Chechenia y otros países. El asedio, que parece haber sido preparado con mucho tiempo, se ha llevado a cabo por tierra, mar y aire, habiéndose desarrollado con una gran celeridad y con una extremada violencia. Aparte de los enormes destrozos materiales, se han producido muchísimas víctimas, tanto militares como civiles, y numerosas personas, en su mayoría mujeres y niños, se han visto obligadas a abandonar el País para salvar sus vidas. En un primer momento los ataques se produjeron en todos los flancos del país pero, dada la fuerte resistencia de las tropas ucranianas, Moscú ha cambiado su estrategia concentrando todas sus tropas en las regiones separatistas del este. Los países occidentales, para evitar la extensión del conflicto, han respondido de manera pacífica con sanciones que limitaban el acceso de Rusia a los mercados financieros y a la tecnología, así como congelando bienes y restringiendo viajes de altos cargos rusos. Las sanciones económicas han estado muy limitadas por la dependencia de los países europeos, especialmente de Alemania, del carbón, gas y petróleo rusos. Las ayudas a Ucrania se han materializado en la entrega de armas y alimentos, así como en la acogida a los refugiados. La mayoría de los países ha mostrado su simpatía con Ucrania, país que ha sido agredido por defender su integridad territorial. Había mucho interés en conocer la postura de China, que podía haber jugado un importante papel en la solución del conflicto, pero no se ha posicionado con total claridad. Por un lado defiende la soberanía y la integridad territorial de los Estados demandando una salida diplomática, pero, por otra, afirma entender las preocupaciones de seguridad de Rusia y evita condenar el ataque. El conflicto de Ucrania ha originado caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes en el Stoxx50 (-8,5%), en el Dax (-8,8%), en el Cac40 (-6,9%) y en el Ibex (-3,1%). En EEUU las caídas también eran la tónica con el S&P500 (-4,9%) y el Nasdaq (-9,1%). Por sectores en Europa, los que peor comportamiento han tenido han sido retail, autos, industriales y tecnología, destacando al alza los vinculados al incremento de los costes de materias primas como materiales básicos, gas y petróleo. El aumento de la inflación, que ya se puso de manifiesto en la segunda mitad de 2021, constituye otra de las mayores preocupaciones actuales. El barril de Brent, al igual que el gas y en general las materias primas, se ha disparado como consecuencia del conflicto, llegando a rebasar los 100\$ por barril, alcanzando niveles no vistos desde 2014. La situación de Ucrania ha puesto en serios aprietos a los bancos centrales, en un escenario de recesión con tensiones inflacionistas por los precios energéticos, los metales industriales y la alimentación, junto con las dudas sobre la confianza, el comercio y la solidez de la recuperación. En EEUU, el mercado descuenta subidas en los tipos de interés, aunque el movimiento puede ser menos agresivo. En Europa, el escenario es más complicado por la cercanía y el mayor impacto del conflicto, por lo que se espera mayor flexibilidad en las medidas monetarias para este año. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer trimestre de 2022 hemos decidido estar más

invertidos, diversificando nuestra cartera con presencia en nuevos sectores. A diferencia del trimestre pasado, estamos invertidos en sectores tanto cíclicos como defensivos. Hemos aumentado ligeramente nuestra posición en consumo personal, tecnología y petróleo y gas. En sanidad, hemos decidido incrementar peso y hemos decidido invertir en consumo básico, químicas, distribución y telecomunicaciones. Hemos aumentado peso en el sector energía a través de los futuros Stoxx600 Oil&Gas y hemos reducido peso en el índice S&P500. En este momento del ciclo es habitual que la demanda de petróleo exceda su oferta. Esto se traduce en un incremento del precio del petróleo, beneficiando a las compañías del sector. El entorno económico marcado por la guerra entre Rusia y Ucrania también ha favorecido al sector.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (50%), Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -5,00%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.03.2022 ascendía a 3.112.471,74 euros (a 31.12.2021, 3.096.796,24 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 124 (en el periodo anterior a 127). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 1,15%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,21 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,00% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,99% a gastos directos (de la propia IIC). e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -29,11% y 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este primer trimestre, hemos mantenido la sobreponderación en el sector energía y hemos incrementado sustancialmente el peso en el sector salud. En el sector energía, hemos aumentado la posición en BP y en Shell. En el sector salud, hemos vendido la única inversión que manteníamos a final de año, Alcon, y hemos invertido en otras trece compañías, entre las que destaca Anthem. Además, hemos vendido las inversiones que teníamos a final de año en el sector consumo personal y en tecnología, Lgi Homes y Sea Limited, respectivamente. Hemos invertido en otras compañías de dichos sectores, entre las que cabe mencionar la compra de McKesson (consumo personal) y Broadcom (tecnología). Hemos invertido en consumo básico, donde destaca la compra de Kroger y Costco. En químicas, remarcar la compra de Mosaic y, en materiales, la compra de Newmont Corp. Parte del excedente de tesorería en euros lo hemos invertido en pagarés a corto plazo de emisores tales como Gestamp, Metrovacesa y Técnicas Reunidas. Además, el excedente de tesorería en USD se ha invertido en letras del gobierno estadounidense. Por último, hemos aumentado nuestra inversión en oro, a través de la compra de títulos del ETF Amundi Physical Gold. En relación a las inversiones que han afectado más positivamente a la rentabilidad de la cartera destacar Royal Dutch Shell. Entre las inversiones que más han afectado negativamente cabe destacar el ETF Core Euro Stoxx50 Ucuts. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 77,31% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 75% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido inferior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los

12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento para 2022, especialmente en Europa, se están revisando a la baja. Las principales preocupaciones que afectan a la economía y a los mercados bursátiles son las siguientes: . El grave conflicto entre Rusia y Ucrania que parecía iba a ser muy breve y que se ha prolongado por cerca de dos meses. La reciente concentración de las fuerzas rusas en torno al Donbás permite albergar alguna confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo de paz. . La crisis sanitaria originada por el Covid. Continúan apareciendo estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, y junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck, como uso de emergencia, hacen que los mercados muestren síntomas de positivismo, alejando los miedos de finales de 2021. . La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación está encareciendo los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. También está afectando a la alimentación y a otros productos, restando poder adquisitivo a los consumidores. La crisis de Ucrania, tradicional productor de cereales, aceite de girasol y otros alimentos, está afectando a las necesidades de importación de muchos países.. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y de otros países asiáticos, agravados por el conflicto de Ucrania, están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Umbrella /Aragui-Egala, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2404556768 - Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	0	0,00	100	3,23
XS2397356903 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	100	3,21	100	3,23
ES05297430Y1 - Pagarés ELECNR0 0,070 2022-04-19	EUR	100	3,21	0	0,00
ES05297431B7 - Pagarés ELECNR0 0,150 2022-12-19	EUR	100	3,21	0	0,00
ES0505122129 - Pagarés METROVACESA 0,100 2022-04-13	EUR	100	3,21	0	0,00
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	100	3,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		499	16,05	200	6,46
TOTAL RENTA FIJA		499	16,05	200	6,46
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,11	3	0,10
TOTAL IIC		3	0,11	3	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		503	16,15	203	6,56
US912796N471 - Letras US TREASURY 0,380 2022-04-07	USD	271	8,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		271	8,70	0	0,00
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	100	3,21	101	3,27
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	100	3,22	101	3,26
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	99	3,19	100	3,24
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	13	0,42	13	0,42
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	99	3,19	100	3,24
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	101	3,25	101	3,28
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	17	0,55	17	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		530	17,03	534	17,26
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	27	0,88	25	0,81
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	98	3,14	19	0,62
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	45	1,46	41	1,32
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	100	3,22	100	3,24
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	38	1,22	35	1,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		309	9,92	220	7,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.109	35,64	755	24,38
TOTAL RENTA FIJA		1.109	35,64	755	24,38
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	8	0,26	0	0,00
CH0432492467 - Acciones ALCON INC USD	USD	0	0,00	8	0,25
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	66	2,14	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	7	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	28	0,91	0	0,00
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	18	0,58	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	12	0,40	0	0,00
US1101221083 - Acciones BMY	USD	13	0,42	0	0,00
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	16	0,51	7	0,23
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	11	0,37	0	0,00
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	10	0,33	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	22	0,69	0	0,00
US15135B1017 - Acciones CENTENE	USD	8	0,24	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	26	0,83	0	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	16	0,50	0	0,00
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	22	0,72	0	0,00
US3024913036 - Acciones FMC CORP	USD	12	0,38	0	0,00
CA0679011084 - Acciones RANGOLD RESOURCES	USD	15	0,50	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	25	0,81	0	0,00
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	31	1,01	0	0,00
US40412C1018 - Acciones HCA HOLDINGS INC	USD	23	0,73	0	0,00
US4404521001 - Acciones HORMEL FOODS CORP	USD	14	0,45	0	0,00
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	11	0,34	0	0,00
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	33	1,05	0	0,00
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	26	0,83	0	0,00
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	0	0,00	27	0,88
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	28	0,89	0	0,00
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP INC	USD	14	0,45	0	0,00
US60855R1005 - Acciones MOLINA HEALTHCARE INC	USD	30	0,97	0	0,00
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	18	0,58	0	0,00
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	29	0,92	0	0,00
US6703461052 - Acciones NUCOR CORPORATION	USD	13	0,43	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	9	0,30	0	0,00
BE0003810273 - Acciones PROXIMUS	EUR	34	1,08	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	81	2,62
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	19	0,61	0	0,00
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	0	0,00	59	1,90
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	102	3,29	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	35	1,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		805	25,87	182	5,87
TOTAL RENTA VARIABLE		805	25,87	182	5,87
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	140	4,51	155	5,00
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	82	2,64	91	2,93
TOTAL IIC		223	7,15	245	7,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.137	68,66	1.182	38,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.640	84,82	1.385	44,74

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/BOLSAGAR

Fecha de registro: 11/05/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/BOLSAGAR invierte más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, estando al menos el 60% de la exposición total en renta variable española. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija, pública y/o privada. La duración media de la cartera de renta fija habitualmente no superará los 24 meses (pudiendo llegar puntualmente a cinco años). El compartimento se dirige fundamentalmente a emisores/mercados españoles, y en menor medida de la UE, u otros países OCDE. Podrá tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. La política de inversiones busca el crecimiento del valor de las participaciones del compartimento a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/BOLSAGAR a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,03	0,06	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,50	-0,49	-0,47

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	249.754,79	249.724,83
Nº de Partícipes	132	133
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.430	9,7296
2021	2.477	9,9192
2020	2.209	8,7849
2019	2.614	9,9171

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,91	-1,91	2,36	-1,59	2,92	12,91	-11,42	5,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,77	04-03-2022	-3,77	04-03-2022	-11,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,38	09-03-2022	3,38	09-03-2022	6,37	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,55	22,55	14,30	13,43	10,83	13,16	28,03	11,34	
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,55	
70% IBEX35TR + 30% SX5T	26,40	26,40	17,51	15,05	12,93	14,92	32,60	11,75	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,08	13,08	13,45	13,60	14,01	13,45	15,17	6,04	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

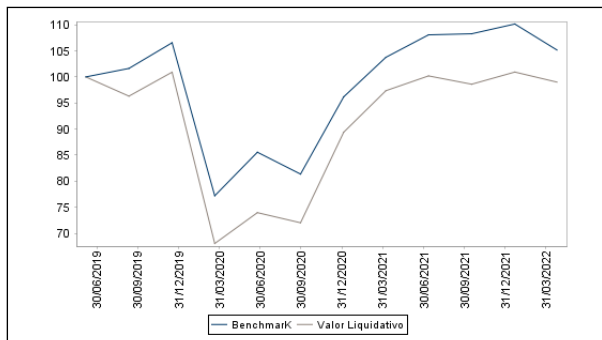
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,36	0,33	0,39	0,38	1,48	1,78	2,03	

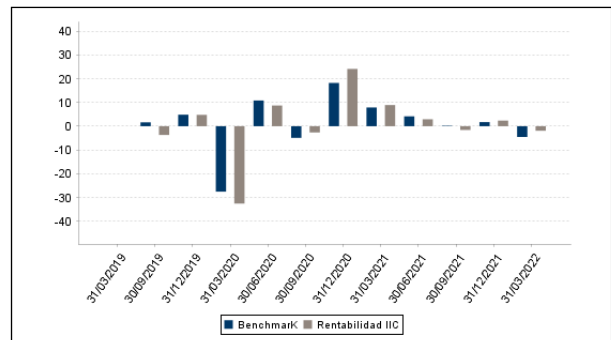
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 31 de Mayo de 2019 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.623	195	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.680	203	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	78.044	353	1
Renta Variable Mixta Internacional	7.228	143	-2
Renta Variable Euro	16.073	471	-1
Renta Variable Internacional	33.983	287	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	109.011	1.282	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	280.642	2.934	-0,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.352	96,79	2.396	96,73
* Cartera interior	2.089	85,97	2.133	86,11
* Cartera exterior	263	10,82	263	10,62
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	69	2,84	58	2,34
(+/-) RESTO	9	0,37	23	0,93
TOTAL PATRIMONIO	2.430	100,00 %	2.477	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.477	2.420	2.477	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	0,00	0,01	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,94	2,36	-1,94	-387,23
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	2,72	-1,58	-248,81
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	31,09
+ Dividendos	0,42	0,34	0,42	23,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,99	1,96	-1,99	-201,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	-0,01	0,42	-0,01	-101,62
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,36	-138,42
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-1,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-8,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,04	-0,01	-126,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.430	2.477	2.430	

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

3. Inversiones financieras

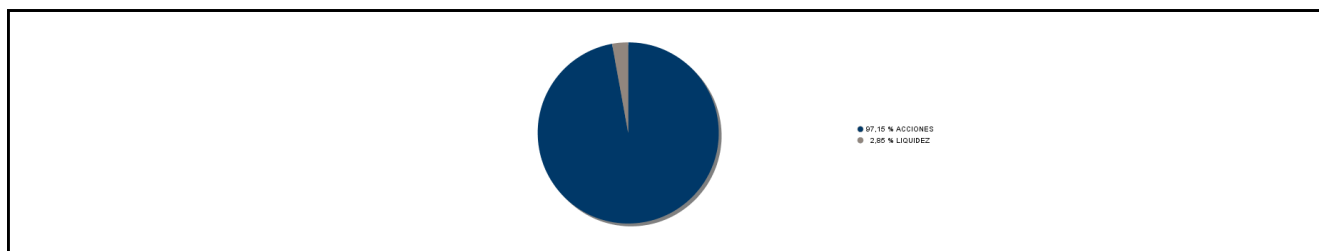
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.089	85,97	2.133	86,11
TOTAL RENTA VARIABLE	2.089	85,97	2.133	86,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.089	85,97	2.133	86,11
TOTAL RV COTIZADA	263	10,83	263	10,63
TOTAL RENTA VARIABLE	263	10,83	263	10,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	263	10,83	263	10,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.352	96,80	2.396	96,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 698.440,51 euros que supone el 28,74% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 577.160,92 euros que supone el 23,75% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El grave acontecimiento de este trimestre, uno de los peores de los últimos tiempos, ha sido la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, con la colaboración logística de Bielorrusia y la de otras fuerzas llegadas desde Chechenia y otros países. El asedio, que parece haber sido preparado con mucho tiempo, se ha llevado a cabo por tierra, mar y aire, habiéndose desarrollado con una gran celeridad y con una extremada violencia. Aparte de los enormes destrozos materiales, se han producido muchísimas víctimas, tanto militares como civiles, y numerosas personas, en su mayoría mujeres y niños, se han visto obligadas a abandonar el País para salvar sus vidas. En un primer momento los ataques se produjeron en todos los flancos del país pero, dada la fuerte resistencia de las tropas ucranianas, Moscú ha cambiado su estrategia concentrando todas sus tropas en las regiones separatistas del este. Los países occidentales, para evitar la extensión del conflicto, han respondido de manera pacífica con sanciones que limitaban el acceso de Rusia a los mercados financieros y a la tecnología, así como congelando bienes y restringiendo viajes de altos cargos rusos. Las sanciones económicas han estado muy limitadas por la dependencia de los países europeos, especialmente de Alemania, del carbón, gas y petróleo rusos. Las ayudas a Ucrania se han materializado en la entrega de armas y alimentos, así como en la acogida a los refugiados. La mayoría de los países ha mostrado su simpatía con Ucrania, país que ha sido agredido por defender su integridad territorial. Había mucho interés en conocer la postura de China, que podía haber jugado un importante papel en la solución del conflicto, pero no se ha posicionado con total claridad. Por un lado defiende la soberanía y la integridad territorial de los Estados demandando una salida diplomática, pero, por otra, afirma entender las preocupaciones de seguridad de Rusia y evita condenar el ataque. El conflicto de Ucrania ha originado caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes en el Stoxx50 (-

8,5%), en el Dax (-8,8%), en el Cac40 (-6,9%) y en el Ibex (-3,1%). En EEUU las caídas también eran la tónica con el S&P500 (-4,9%) y el Nasdaq (-9,1%). Por sectores en Europa, los que peor comportamiento han tenido han sido retail, autos, industriales y tecnología, destacando al alza los vinculados al incremento de los costes de materias primas como materiales básicos, gas y petróleo. El aumento de la inflación, que ya se puso de manifiesto en la segunda mitad de 2021, constituye otra de las mayores preocupaciones actuales. El barril de Brent, al igual que el gas y en general las materias primas, se ha disparado como consecuencia del conflicto, llegando a rebasar los 100\$ por barril, alcanzando niveles no vistos desde 2014. La situación de Ucrania ha puesto en serios aprietos a los bancos centrales, en un escenario de recesión con tensiones inflacionistas por los precios energéticos, los metales industriales y la alimentación, junto con las dudas sobre la confianza, el comercio y la solidez de la recuperación. En EEUU, el mercado descuenta subidas en los tipos de interés, aunque el movimiento puede ser menos agresivo. En Europa, el escenario es más complicado por la cercanía y el mayor impacto del conflicto, por lo que se espera mayor flexibilidad en las medidas monetarias para este año. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante este primer trimestre, la incertidumbre y la volatilidad han seguido marcando el ritmo de las bolsas, aunque la incertidumbre causada por la pandemia del COVID 19 ha ido pasando a un segundo plano a la vez que los contagios han ido bajando, así como se ha avanzado hacia una vacunación casi total de la población. La principal preocupación para el mercado durante este trimestre la ha marcado de la invasión de Ucrania por parte de Rusia. El valor liquidativo del fondo ha caído un -1,85% en el trimestre. El mercado español, donde se concentran el 90% de nuestras posiciones, estando el 10% restante en acciones portuguesas, ha caído en el mismo periodo un -3,60%, lastrado principalmente por la invasión rusa (que en los primeros días provocó una caída de casi el -10%). Los mercados mundiales se vieron afectados por la guerra, aunque ahora las tendencias apuntan a una consolidación, incluso un final que, aunque pueda no ser próximo, deje un respiro a los mercados. Sin embargo, ciertos sectores afectados por materias primas y energía que se vean afectadas por la guerra pueden tener comportamientos dispares, así como compañías con alta exposición a estos países. Sin embargo, los datos de inflación no han ido en descenso, sino escalando hasta el 9,8%. A este dato también influye la guerra, principalmente por los precios del crudo, y habrá que ver cómo gestiona la Unión Europea la crisis energética, así como el impacto de las sanciones a Rusia. Por nuestra parte, al igual que en los meses anteriores, nos hemos mantenido totalmente invertidos, al considerar que la bolsa sigue ofreciendo buenas oportunidades. No hemos realizado grandes cambios sectoriales con respecto al semestre pasado, siguiendo la filosofía patrimonialista del fondo. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex-35 Total Return (70%), Eurostoxx 50 Total Return (30%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -4,92%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.03.2022 ascendía a 2.430.000,64 euros (a 31.12.2021, 2.477.062,53 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 132 (en el periodo anterior a 133). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -1,91%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,21 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,44% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -29,11% y 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El movimiento más grande en la cartera ha sido el aumento de exposición a ENCE, que del 1,1% de peso al inicio del trimestre ha pasado a un 2,4%, este aumento ha venido de la mano de una revalorización que ha ayudado al fondo. En cuanto a toma de posiciones, hemos aumentado nuestra posición en bancos, con compras de BBVA y el inicio de una posición en Santander, y energía, con compras en Repsol e Iberdrola. También hemos aumentado peso en ENCE, Arcelor Mittal, Ecoener y Merlin. Por su parte, durante este trimestre hemos bajado exposición en Gestamp, Inditex, Cie Automotive y Global Dominion. Este no ha sido un trimestre de grandes cambios entre nuestras mayores posiciones. El valor con más peso en la cartera continúa siendo Elecnor, con un 8 %. En segundo lugar, se mantiene también Telefónica con un 6,9 % y en el tercer lugar sustituye Sonae con un 6,2%, a Cellnex, que por revalorización ha bajado su posición a un 5%. Estas empresas, dada su naturaleza defensiva, encajan muy bien con el carácter patrimonialista del fondo. Nuestras posiciones en bancos, construcción y energía han incidido positivamente en la rentabilidad del fondo. Nos hemos visto beneficiados por posiciones CaixaBank, con una plusvalía de 25.000 euros, junto con Telefónica, con casi 20.000 euros de revalorización sin aumentar el número de títulos. Por su parte, nuestras posiciones en empresas de construcción y automoción han lastrado la rentabilidad del fondo, siendo CIE Automotive, con -33.500 euros e Inditex con -26.000 euros han sido las más afectadas. El comportamiento de los valores en cartera ha sido, por tanto, mixto, y el fondo mantiene un nivel de rentabilidad cómoda en

línea con su filosofía de inversión. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC.No se han realizado operaciones a plazo en el periodo.ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento para 2022, especialmente en Europa, se están revisando a la baja. Las principales preocupaciones que afectan a la economía y a los mercados bursátiles son las siguientes:. El grave conflicto entre Rusia y Ucrania que parecía iba a ser muy breve y que se ha prolongado por cerca de dos meses. La reciente concentración de las fuerzas rusas en torno al Donbás permite albergar alguna confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo de paz. . La crisis sanitaria originada por el Covid. Continúan apareciendo estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, y junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck, como uso de emergencia, hacen que los mercados muestren síntomas de positivismo, alejando los miedos de finales de 2021. . La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación está encareciendo los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. También está afectando a la alimentación y a otros productos, restando poder adquisitivo a los consumidores. La crisis de Ucrania, tradicional productor de cereales, aceite de girasol y otros alimentos, está afectando a las necesidades de importación de muchos países.. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y de otros países asiáticos, agravados por el conflicto de Ucrania, están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil.En cuanto a Dux Umbrella /Bolsagar, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	98	4,03	94	3,81
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	100	4,11	102	4,14
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	109	4,50	100	4,03
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	108	4,43	84	3,41
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	89	3,68	110	4,43
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	103	4,25	137	5,52
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	118	4,86	138	5,58
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	85	3,51	108	4,35
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	57	2,37	27	1,10
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	41	1,68	31	1,24
ES0129743318 - Acciones ELECTNOR	EUR	185	7,63	200	8,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	45	1,84	102	4,13
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	76	3,14	71	2,86
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	109	4,49	104	4,20
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	59	2,44	91	3,69
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	71	2,94	75	3,04
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	93	3,83	87	3,50
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	116	4,79	105	4,25
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	91	3,74	70	2,84
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	111	4,56	94	3,79
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	3	0,13	0	0,00
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	57	2,35	59	2,40
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	162	6,68	143	5,75
TOTAL RV COTIZADA		2.089	85,97	2.133	86,11
TOTAL RENTA VARIABLE		2.089	85,97	2.133	86,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.089	85,97	2.133	86,11
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	117	4,83	123	4,96
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	146	6,00	140	5,67
TOTAL RV COTIZADA		263	10,83	263	10,63
TOTAL RENTA VARIABLE		263	10,83	263	10,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		263	10,83	263	10,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.352	96,80	2.396	96,75

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/AVANTI

Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/AVANTI invierte entre un 30-75% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización o sector, y el resto en activos de renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. Puede invertir un 0-100% del patrimonio en IIC financieras. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/AVANTI a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,25	0,26	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,47	-0,44	-0,41

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	657.203,52	656.537,23
Nº de Partícipes	140	143
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.270	11,0617
2021	7.383	11,2458
2020	6.343	9,6277
2019	6.652	10,0392

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,64	-1,64	3,94	1,39	4,20	16,81	-4,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	04-03-2022	-1,52	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,48	09-03-2022	2,48	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,81	12,81	9,71	8,85	6,84	8,57	19,09		
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,10		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53		
37,5% SX5T + 37,5% SPXT + 25% LET1TREU	16,73	16,73	10,49	8,88	7,63	9,08	22,52		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,71	7,71	7,87	8,20	8,67	7,87	9,82		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

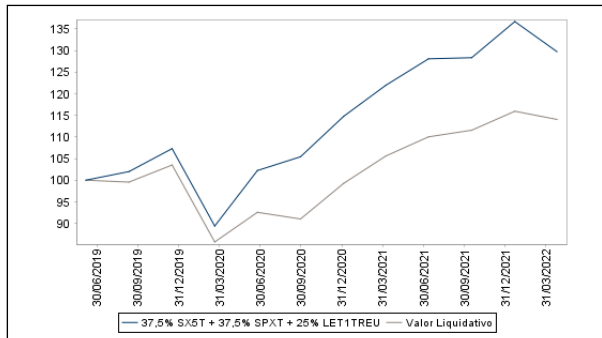
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,19	0,19	0,75	0,76	0,63	

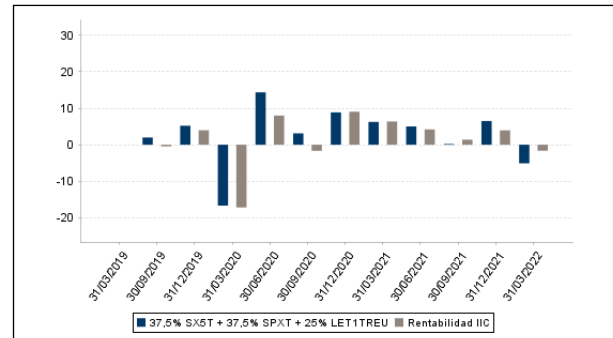
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.623	195	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.680	203	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	78.044	353	1
Renta Variable Mixta Internacional	7.228	143	-2
Renta Variable Euro	16.073	471	-1
Renta Variable Internacional	33.983	287	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	109.011	1.282	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	280.642	2.934	-0,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.546	76,29	5.584	75,63
* Cartera interior	1.279	17,59	1.229	16,65
* Cartera exterior	4.266	58,68	4.355	58,99
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.620	22,28	1.692	22,92
(+/-) RESTO	104	1,43	107	1,45
TOTAL PATRIMONIO	7.270	100,00 %	7.383	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.383	7.130	7.383	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,10	-0,38	0,10	-126,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,67	3,84	-1,67	-378,04
(+) Rendimientos de gestión	-1,51	4,06	-1,51	-1.223,69
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	-11,37
+ Dividendos	0,14	0,53	0,14	-73,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	0,45	0,72	58,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	-0,11	0,69	-735,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,31	2,10	-1,31	-161,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,70	1,15	-1,70	-246,01
± Otros resultados	-0,02	-0,05	-0,02	-53,65
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,21	-0,16	845,65
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-3,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	858,48
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.270	7.383	7.270	

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

3. Inversiones financieras

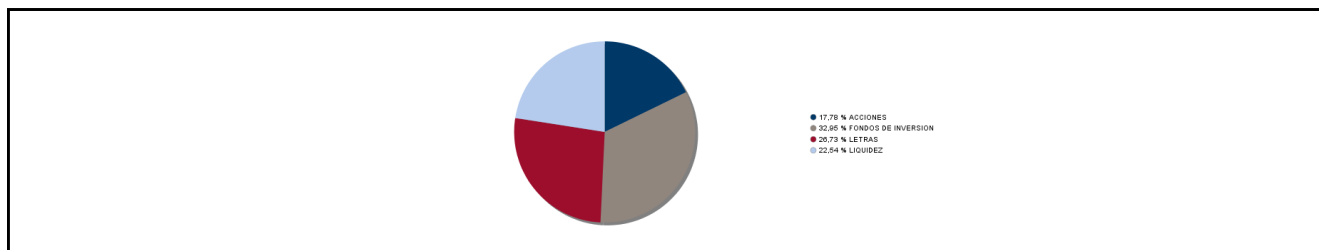
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.279	17,59	1.229	16,65
TOTAL RENTA VARIABLE	1.279	17,59	1.229	16,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.279	17,59	1.229	16,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.921	26,43	1.870	25,33
TOTAL RENTA FIJA	1.921	26,43	1.870	25,33
TOTAL IIC	2.368	32,58	2.491	33,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.289	59,00	4.361	59,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.568	76,59	5.590	75,71

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX	Compra Futuro DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX 5	448	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	484	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	573	Inversión
Total subyacente renta variable		1506	
TOTAL OBLIGACIONES		1506	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.948.340,77 euros que supone el 26,80% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.820.220,56 euros que supone el 25,04% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.009.834,50 euros que supone el 27,65% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El grave acontecimiento de este trimestre, uno de los peores de los últimos tiempos, ha sido la invasión de

Ucrania por parte del ejército ruso, con la colaboración logística de Bielorrusia y la de otras fuerzas llegadas desde Chechenia y otros países. El asedio, que parece haber sido preparado con mucho tiempo, se ha llevado a cabo por tierra, mar y aire, habiéndose desarrollado con una gran celeridad y con una extremada violencia. Aparte de los enormes destrozos materiales, se han producido muchísimas víctimas, tanto militares como civiles, y numerosas personas, en su mayoría mujeres y niños, se han visto obligadas a abandonar el País para salvar sus vidas. En un primer momento los ataques se produjeron en todos los flancos del país pero, dada la fuerte resistencia de las tropas ucranianas, Moscú ha cambiado su estrategia concentrando todas sus tropas en las regiones separatistas del este. Los países occidentales, para evitar la extensión del conflicto, han respondido de manera pacífica con sanciones que limitaban el acceso de Rusia a los mercados financieros y a la tecnología, así como congelando bienes y restringiendo viajes de altos cargos rusos. Las sanciones económicas han estado muy limitadas por la dependencia de los países europeos, especialmente de Alemania, del carbón, gas y petróleo rusos. Las ayudas a Ucrania se han materializado en la entrega de armas y alimentos, así como en la acogida a los refugiados. La mayoría de los países ha mostrado su simpatía con Ucrania, país que ha sido agredido por defender su integridad territorial. Había mucho interés en conocer la postura de China, que podía haber jugado un importante papel en la solución del conflicto, pero no se ha posicionado con total claridad. Por un lado defiende la soberanía y la integridad territorial de los Estados demandando una salida diplomática, pero, por otra, afirma entender las preocupaciones de seguridad de Rusia y evita condenar el ataque. El conflicto de Ucrania ha originado caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes en el Stoxx50 (-8,5%), en el Dax (-8,8%), en el Cac40 (-6,9%) y en el Ibex (-3,1%). En EEUU las caídas también eran la tónica con el S&P500 (-4,9%) y el Nasdaq (-9,1%). Por sectores en Europa, los que peor comportamiento han tenido han sido retail, autos, industriales y tecnología, destacando al alza los vinculados al incremento de los costes de materias primas como materiales básicos, gas y petróleo. El aumento de la inflación, que ya se puso de manifiesto en la segunda mitad de 2021, constituye otra de las mayores preocupaciones actuales. El barril de Brent, al igual que el gas y en general las materias primas, se ha disparado como consecuencia del conflicto, llegando a rebasar los 100\$ por barril, alcanzando niveles no vistos desde 2014. La situación de Ucrania ha puesto en serios aprietos a los bancos centrales, en un escenario de recesión con tensiones inflacionistas por los precios energéticos, los metales industriales y la alimentación, junto con las dudas sobre la confianza, el comercio y la solidez de la recuperación. En EEUU, el mercado descuenta subidas en los tipos de interés, aunque el movimiento puede ser menos agresivo. En Europa, el escenario es más complicado por la cercanía y el mayor impacto del conflicto, por lo que se espera mayor flexibilidad en las medidas monetarias para este año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer trimestre del año hemos continuado con una estrategia de inversión similar a la del periodo anterior, manteniendo nuestras posiciones en renta variable. En el asset allocation hemos decidido continuar con una posición de inversión relevante en los principales índices de mercados desarrollados. La hemos canalizado a través de ETFs y futuros. En renta fija hemos decidido mantener las posiciones en dólares a través de deuda del gobierno americano a corto plazo.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Total Return (37,5%), S&P 500 Total Return (37,5%), y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (25%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -5,35%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.03.2022 ascendía a 7.269.805,07 euros (a 31.12.2021, 7.383.253,04 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 140 (en el periodo anterior a 143). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -1,64%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,21 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,72% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -29,11% y 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este primer trimestre hemos considerado adecuada nuestra exposición y hemos mantenido los mismos valores en renta variable. En renta fija, hemos reinvertido el importe obtenido tras el vencimiento de la letra del tesoro americano en otra letra con vencimiento a tres meses. Las inversiones que más han influido positivamente a la cartera han sido Mapfre y Repsol. Por el contrario, la que más ha influido de forma negativa ha sido el ETF Lyxor CAC40.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso,

es de 21,86% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.No existen en cartera inversiones en litigio.Al final del periodo hay invertido un 32,58% del patrimonio en otras IIC, gestionada por , Blackrock Asset Management, Lyxor Intl Asset Management.Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado.ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatiliDad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento para 2022, especialmente en Europa, se están revisando a la baja. Las principales preocupaciones que afectan a la economía y a los mercados bursátiles son las siguientes:. El grave conflicto entre Rusia y Ucrania que parecía iba a ser muy breve y que se ha prolongado por cerca de dos meses. La reciente concentración de las fuerzas rusas en torno al Donbás permite albergar alguna confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo de paz. . La crisis sanitaria originada por el Covid. Continúan apareciendo estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, y junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck, como uso de emergencia, hacen que los mercados muestren síntomas de positivismo, alejando los miedos de finales de 2021. . La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación está encareciendo los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. También está afectando a la alimentación y a otros productos, restando poder adquisitivo a los consumidores. La crisis de Ucrania, tradicional productor de cereales, aceite de girasol y otros alimentos, está afectando a las necesidades de importación de muchos países.. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y de otros países asiáticos, agravados por el conflicto de Ucrania, están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Umbrella /Avanti, se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	227	3,12	230	3,11
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	418	5,75	397	5,38
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	248	3,40	253	3,43
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	235	3,23	206	2,79
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	151	2,08	143	1,94
TOTAL RV COTIZADA		1.279	17,59	1.229	16,65
TOTAL RENTA VARIABLE		1.279	17,59	1.229	16,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.279	17,59	1.229	16,65
US912796K816 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	0	0,00	1.625	22,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796L988 - Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	0	0,00	246	3,33
US912796G459 - Letras US TREASURY 0,131 2022-04-21	USD	1.669	22,95	0	0,00
US912796R357 - Letras US TREASURY 0,305 2022-06-09	USD	252	3,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.921	26,43	1.870	25,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.921	26,43	1.870	25,33
TOTAL RENTA FIJA		1.921	26,43	1.870	25,33
FR0007052782 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	787	10,83	844	11,43
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	391	5,38	431	5,83
IE0005042456 - Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	140	1,93	137	1,85
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.050	14,44	1.079	14,62
TOTAL IIC		2.368	32,58	2.491	33,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.289	59,00	4.361	59,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.568	76,59	5.590	75,71

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY
Fecha de registro: 31/05/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY invierte entre un 75-100% de su exposición total en renta variable de cualquier capitalización, de emisores/mercados fundamentalmente de la OCDE, invirtiendo más del 50% de la exposición total en renta variable del sector tecnológico de emisores/mercados estadounidenses. El resto de exposición a renta variable se podrá invertir en valores de otros sectores y/o emisores/mercados OCDE, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en valores/mercados de países emergentes. La exposición al riesgo de divisa, que podrá oscilar entre un 0-100% de la exposición total. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones del fondo a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX UMBRELLA/TRIMMING USA TECHNOLOGY a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,17	1,99	1,17	6,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,29	-0,10	-0,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	350.312,02	362.428,23
Nº de Partícipes	49	50
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.048	14,4091
2021	5.949	16,4137
2020	4.548	15,3038
2019	2.584	10,9291

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,21	-12,21	-1,57	-5,00	9,19	7,25	40,03		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,20	14-03-2022	-5,20	14-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,04	24-02-2022	7,04	24-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	45,47	45,47	25,28	18,15	21,22	24,23	38,58		
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34	34,10		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53		
50%XNDX+50%SPXT	26,18	26,18	15,92	11,28	13,04	15,19	34,50		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,71	13,71	12,49	12,27	12,18	12,49	12,60		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

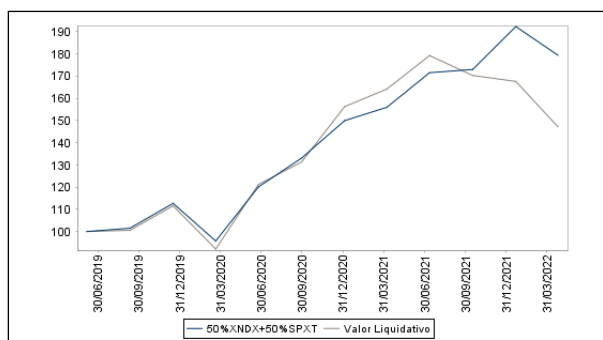
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,44	0,45	0,45	1,78	1,83	1,30	

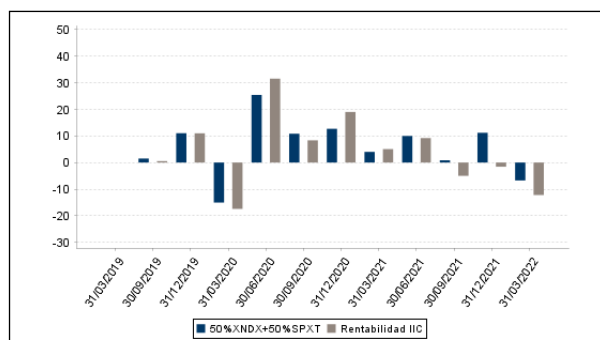
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.623	195	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.680	203	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	78.044	353	1
Renta Variable Mixta Internacional	7.228	143	-2
Renta Variable Euro	16.073	471	-1
Renta Variable Internacional	33.983	287	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	109.011	1.282	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	280.642	2.934	-0,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.999	99,03	5.759	96,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	72	1,43	53	0,89
* Cartera exterior	4.927	97,60	5.706	95,92
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	81	1,60	195	3,28
(+/-) RESTO	-32	-0,63	-5	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	5.048	100,00 %	5.949	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.949	5.809	5.949	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,28	4,14	-3,28	-164,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,68	-1,86	-14,68	610,32
(+) Rendimientos de gestión	-14,23	-1,43	-14,23	323,20
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-87,75
+ Dividendos	0,05	0,17	0,05	-75,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-14,27	-1,66	-14,27	599,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,06	-0,01	-113,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,45	-0,45	287,12
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,40	-19,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-19,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-12,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	300,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	39,60
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.048	5.949	5.048	

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

3. Inversiones financieras

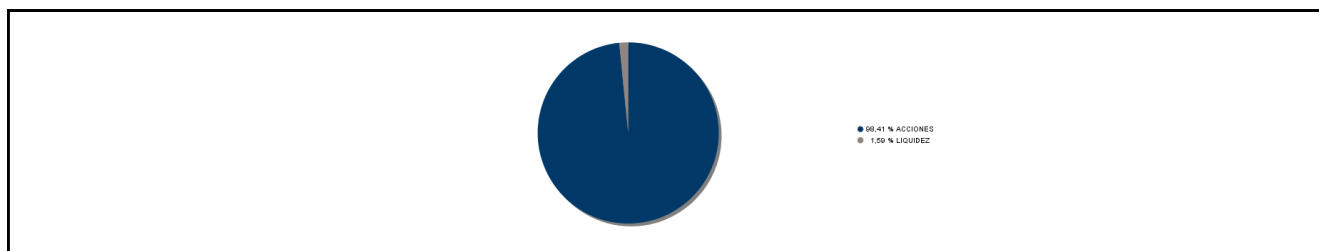
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	72	1,43	53	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE	72	1,43	53	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	72	1,43	53	0,89
TOTAL RV COTIZADA	4.927	97,61	5.706	95,91
TOTAL RENTA VARIABLE	4.927	97,61	5.706	95,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.927	97,61	5.706	95,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.999	99,04	5.759	96,81

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.172.263,30 euros que supone el 23,22% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.194.731,52 euros que supone el 23,67% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 163.722,20 euros. h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El grave acontecimiento de este trimestre, uno de los peores de los últimos tiempos, ha sido la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, con la colaboración logística de Bielorrusia y la de otras fuerzas llegadas desde Chechenia y otros países. El asedio, que parece haber sido preparado con mucho tiempo, se ha llevado a cabo por tierra, mar y aire, habiéndose desarrollado con una gran celeridad y con una extremada violencia. Aparte de los enormes destrozos materiales, se han producido muchísimas víctimas, tanto militares como civiles, y numerosas personas, en su mayoría mujeres y niños, se han visto obligadas a abandonar el País para salvar sus vidas. En un primer momento los ataques se produjeron en todos los flancos del país pero, dada la fuerte resistencia de las tropas ucranianas, Moscú ha cambiado su estrategia concentrando todas sus tropas en las regiones separatistas del este. Los países occidentales, para evitar la extensión del conflicto, han respondido de manera pacífica con sanciones que limitaban el acceso de Rusia a los mercados financieros y a la tecnología, así como congelando bienes y restringiendo viajes de altos cargos rusos. Las sanciones económicas han estado muy limitadas por la dependencia de los países europeos, especialmente de Alemania, del carbón, gas y petróleo rusos. Las ayudas a Ucrania se han materializado en la entrega de armas y alimentos, así como en la acogida a los refugiados. La mayoría de los países ha mostrado su simpatía con Ucrania, país que ha sido agredido por defender su integridad territorial. Había mucho interés en conocer la postura de China, que podía haber jugado un importante papel en la solución del conflicto, pero no se ha posicionado con total claridad. Por un lado defiende la soberanía y la integridad territorial de los Estados demandando una salida diplomática, pero, por otra, afirma entender las preocupaciones de seguridad de Rusia y evita condenar el ataque. El conflicto de Ucrania ha originado caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes en el Stoxx50 (-

8,5%), en el Dax (-8,8%), en el Cac40 (-6,9%) y en el Ibex (-3,1%). En EEUU las caídas también eran la tónica con el S&P500 (-4,9%) y el Nasdaq (-9,1%). Por sectores en Europa, los que peor comportamiento han tenido han sido retail, autos, industriales y tecnología, destacando al alza los vinculados al incremento de los costes de materias primas como materiales básicos, gas y petróleo. El aumento de la inflación, que ya se puso de manifiesto en la segunda mitad de 2021, constituye otra de las mayores preocupaciones actuales. El barril de Brent, al igual que el gas y en general las materias primas, se ha disparado como consecuencia del conflicto, llegando a rebasar los 100\$ por barril, alcanzando niveles no vistos desde 2014. La situación de Ucrania ha puesto en serios aprietos a los bancos centrales, en un escenario de recesión con tensiones inflacionistas por los precios energéticos, los metales industriales y la alimentación, junto con las dudas sobre la confianza, el comercio y la solidez de la recuperación. En EEUU, el mercado descuenta subidas en los tipos de interés, aunque el movimiento puede ser menos agresivo. En Europa, el escenario es más complicado por la cercanía y el mayor impacto del conflicto, por lo que se espera mayor flexibilidad en las medidas monetarias para este año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En primer lugar, el plan de infraestructuras del gobierno de Biden (\$ 18.000 millones), para el desarrollo del coche eléctrico y las infraestructuras para su viabilidad, que se ha visto a su vez acelerado por el conflicto de Rusia con Ucrania, provoca que cada vez sea más estratégico no depender de las energías fósiles (Gas, gasolina...). Se han incrementado también las partidas de I+D para avanzar lo más rápido posible en ese sentido, lo que favorece a empresas como Plug Power, Power Cell, EVGO o Fusion Fuel, que se prevén claves para la rentabilidad del fondo. Valores de fuerte crecimiento de medio y largo plazo como los referentes al desarrollo del coche eléctrico, (Tesla, Nio o Lucid Group), así como las nuevas fuentes de energías de Hidrogeno (Fuel Cell, Plug Power o Bloom Energy), han ayudado a recuperar un 14% de rentabilidad al fondo desde los mínimos marcados en febrero. También es importante en la cartera la mejora y la eficiencia de las baterías y almacenamiento de energía que dan soporte al sector con empresas como Green Power o Quantum Scape. La Ciberseguridad y Cloud Management son sectores claves para el futuro, también en crecimiento y con presencia en nuestra cartera con valores como Palo Alto, CrowdStrike Holdings, Service Now, Fortinet, Sales Force o Cloud Flare. Hay que hacer referencia a la confirmación de los cuellos de botella en el mercado de micro Chips, debido a la fuerte demanda tras la reactivación de la economía post pandemia, que está afectando entre otros a la fabricación del sector automóvil, ordenadores, móviles. Esto está ralentizando el ritmo de implantación de las nuevas tecnologías. Por nuestra parte, creemos que el efecto de esta situación ya ha sido descontado por los principales valores tecnológicos de la cartera del fondo como Micron, Nuvia, Maraton Digital, Adobe, Qualcomm... Esperamos que la confianza se vea reflejada en los mercados, y recuperen los precios de mediados de 2021, apoyados también por los buenos resultados y las expectativas de crecimiento. El sector financiero va a ser protagonista durante el año sin duda, dada su mejora en el margen de negocio debida a las subidas de tipos de interés confirmada por parte de la FED, así como el fuerte crecimiento económico en el caso de EEUU, actualmente con pleno empleo, así como los buenos beneficios empresariales. En este sector invertiremos en empresas financieras que se basan en nuevas tecnologías como son Square (Block), Riot Block Chain, Virtu Finace, Charles Schwab, Up Fintech...

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Nasdaq 100 Total Return (50%) y S&P 500 Total Return (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -6,75%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.03.2022 ascendía a 5.047.664,37 euros (a 31.12.2021, 5.948.772,59 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 49 (en el periodo anterior a 50). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -12,21%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,21 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,76% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -29,11% y 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer trimestre de 2022 hemos sufrido una importante corrección que continúa con la tendencia que comenzó a mediados de noviembre, sobre todo en el sector tecnológico en EEUU. El conflicto de la invasión de Ucrania se ha traducido en una crisis energética con repunte de precios de energía y materias primas, provocando cifras de inflación más que preocupantes y el anuncio del fin de la compra de deuda por parte de la FED, así como las subidas sucesivas anunciadas por la FED a lo largo del año 2022. Este escenario ha provocado una fuerte corrección en el mes de enero y febrero. A pesar de esto, desde mínimos en enero, el fondo ha comenzado a recuperarse, teniendo rentabilidad positiva tanto en febrero como en marzo. Esta corrección ha vuelto a poner a precios atractivos al sector tecnológico, esto explica que la reacción del mercado, pese a las incertidumbres, está siendo bastante buena hasta

la fecha. Se puede decir que el mercado está sabiendo digerir? el repunte de la inflación y el escenario de subida de tipos de interés. Es importante destacar que en el caso del mercado americano los datos macro siguen siendo buenos en cuanto crecimiento del PIB, empleo y beneficios de las empresas, no siendo así en Europa, donde se revisan de forma sistemática las cifras de crecimiento. Debido al incremento de la volatilidad y la incertidumbre, la estrategia para el primer trimestre de 2022 fue la realización de beneficios cuando hubo revalorizaciones de más del 15%. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento para 2022, especialmente en Europa, se están revisando a la baja. Las principales preocupaciones que afectan a la economía y a los mercados bursátiles son las siguientes: El grave conflicto entre Rusia y Ucrania que parecía iba a ser muy breve y que se ha prolongado por cerca de dos meses. La reciente concentración de las fuerzas rusas en torno al Donbás permite albergar alguna confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo de paz. La crisis sanitaria originada por el Covid. Continúan apareciendo estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, y junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck, como uso de emergencia, hacen que los mercados muestren síntomas de positivismo, alejando los miedos de finales de 2021. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación está encareciendo los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. También está afectando a la alimentación y a otros productos, restando poder adquisitivo a los consumidores. La crisis de Ucrania, tradicional productor de cereales, aceite de girasol y otros alimentos, está afectando a las necesidades de importación de muchos países. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y de otros países asiáticos, agravados por el conflicto de Ucrania, están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Umbrella /Trimming USA Technology, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	31	0,61	0	0,00
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	18	0,35	22	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	24	0,47	32	0,53
TOTAL RV COTIZADA		72	1,43	53	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE		72	1,43	53	0,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72	1,43	53	0,89
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	16	0,31	94	1,57
US00289Y1073 - Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	6	0,11	6	0,10
US00108J1097 - Acciones ACM RESEARCH INC	USD	42	0,83	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	86	1,71	50	0,84
US0527691069 - Acciones AUTODESK INC	USD	58	1,15	74	1,25
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	73	1,46	92	1,55
US04638F1084 - Acciones ASTRONOVA INC	USD	0	0,00	36	0,60
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	70	1,39	0	0,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	112	2,23	76	1,27
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	35	0,69	40	0,67
US05329W1027 - Acciones AUTONATION INC	USD	0	0,00	41	0,69
BMG6331P1041 - Acciones ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	53	0,89
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	55	1,09	71	1,19
USN070592100 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	USD	24	0,48	0	0,00
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	36	0,71	63	1,05
US05356F1057 - Acciones AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	28	0,55	58	0,98
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	59	1,17	42	0,70
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	70	1,38	62	1,04
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	42	0,83	22	0,37
US08265T2087 - Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	40	0,79	42	0,71
US11778X1046 - Acciones BTRS HOLDINGS INC	USD	20	0,40	21	0,35
US20717M1036 - Acciones CONFLUENT INC	USD	0	0,00	47	0,79
US1630921096 - Acciones CHEGG US	USD	0	0,00	67	1,13
IL0010824113 - Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	31	0,62	82	1,38
US15961R1059 - Acciones CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	36	0,71	0	0,00
US16679L1098 - Acciones CHEWY INC	USD	18	0,36	26	0,44
US18452B2097 - Acciones CLEANSARK INC	USD	22	0,44	17	0,28
US19260Q1076 - Acciones COINBASE GLOBAL INC-CLASS A	USD	34	0,68	0	0,00
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	38	0,76	0	0,00
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	82	1,62	72	1,21
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	0	0,00	28	0,47
CA1366351098 - Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	61	1,20	99	1,66
IL0011334468 - Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	61	1,21	61	1,02
US2560861096 - Acciones DOCGO INC	USD	38	0,74	0	0,00
US2540671011 - Acciones DILLARDS INC	USD	36	0,72	32	0,54
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	0	0,00	60	1,01
CA18912C1023 - Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	13	0,25	16	0,27
US30052F1003 - Acciones EVGO INC	USD	0	0,00	52	0,88
US3453708600 - Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	76	1,51	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	40	0,80	0	0,00
US35952H6018 - Acciones FUELCCELL ENERGY INC	USD	57	1,13	37	0,61
BMG359472021 - Acciones FLEX LNG LTD	USD	0	0,00	21	0,35
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	62	1,22	57	0,96
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	13	0,26	17	0,29
US39304D1028 - Acciones GREEN DOT CORP	USD	17	0,34	22	0,37
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	51	0,85
US39531G1004 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	23	0,46	0	0,00
US3825501014 - Acciones GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	0	0,00	37	0,63
IE00BNC17X36 - Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	196	3,87	65	1,10
US4195961010 - Acciones HAVERTY FURNITURE	USD	25	0,49	27	0,45
US45817G2012 - Acciones INTELLICHECK INC	USD	25	0,50	45	0,75
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	31	0,61	41	0,69
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	67	1,33	0	0,00
US0518571007 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	12	0,24	11	0,18
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	5	0,11	14	0,23
US5367971034 - Acciones LITHIA MOTORS INC	USD	0	0,00	52	0,88
US5504241051 - Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	28	0,56	30	0,50
US52603A2087 - Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	21	0,42	32	0,54
US5494981039 - Acciones LUCID GROUP INC	USD	30	0,59	43	0,73
CA5362211040 - Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	38	0,75	44	0,73
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	39	0,77	76	1,27
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	63	1,25	72	1,21
SGX225336314 - Acciones MAXEON SOLAR TECH	USD	24	0,47	22	0,37
US5950171042 - Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	41	0,81	46	0,77
US55955D1000 - Acciones MAGNITE INC	USD	13	0,26	17	0,28
US5626621065 - Acciones MANDIANT INC	USD	40	0,80	23	0,39
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	37	0,74	54	0,90
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	59	0,99
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	105	2,09	65	1,10
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	59	1,18	23	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	95	1,88	83	1,40
US6565316055 - Acciones NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	EUR	92	1,83	70	1,17
US81762P1021 - Acciones SERVINOW INC	USD	60	1,19	68	1,15
US64081V1098 - Acciones NERDY INC	USD	14	0,27	12	0,20
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	22	0,45	0	0,00
US64111Q1040 - Acciones NETGEAR INC	USD	33	0,66	38	0,65
US6700024010 - Acciones NOVAVAX INC	USD	40	0,79	75	1,27
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	98	1,95	103	1,74
US6760791060 - Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	4	0,07	4	0,06
US6792951054 - Acciones OKTA INC	USD	20	0,40	30	0,50
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	56	1,12	60	1,00
US6834161019 - Acciones OOMA INC	USD	54	1,07	72	1,21
US6837121036 - Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	16	0,31	26	0,43
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	0	0,00	49	0,82
US90364P1057 - Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	29	0,58	57	0,96
SE0006425815 - Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	18	0,36	18	0,30
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	22	0,44	32	0,54
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	62	1,23	48	0,81
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	103	2,05	99	1,67
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	31	0,62	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	55	1,09	64	1,08
US74736K1016 - Acciones QORVO INC	USD	34	0,67	0	0,00
US74767V1098 - Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	121	2,39	33	0,56
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	29	0,58	63	1,07
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	38	0,76	39	0,66
US77543R1023 - Acciones ROKU INC	USD	59	1,16	104	1,75
IL0011786493 - Acciones RISKFILED LTD	USD	11	0,22	14	0,23
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	0	0,00	38	0,64
US78781P1057 - Acciones SAILPOINT TECHNOLOGIES HLDNGS	USD	83	1,65	76	1,28
US1005571070 - Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	35	0,69	44	0,75
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	22	0,43	39	0,66
KYG8232Y1017 - Acciones SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	62	1,05
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	43	0,85	85	1,42
US8334451098 - Acciones SNOWFLAKE INC	USD	83	1,64	89	1,50
US87162W1009 - Acciones TD SYNnex CORP	USD	0	0,00	40	0,68
US83406F1021 - Acciones SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	38	0,76	0	0,00
US92766K1060 - Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	27	0,53	35	0,59
US8486371045 - Acciones SPLK US	USD	54	1,06	41	0,68
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	80	1,58	43	0,72
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	27	0,54	26	0,43
US85859N1028 - Acciones STEM INC	USD	50	0,98	83	1,40
US8610121027 - Acciones STMICROELECTRONICS	USD	0	0,00	73	1,23
US8592411016 - Acciones STERLING CONSTRUCTION CO	USD	0	0,00	46	0,78
US87157D1090 - Acciones SYNAPTICS INC	USD	36	0,71	0	0,00
US8740801043 - Acciones ITAL EDUCATION GROUP	USD	5	0,11	7	0,12
US8851601018 - Acciones THOR INDUSTRIES INC	USD	21	0,42	27	0,46
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	64	1,27	50	0,83
US8733791011 - Acciones TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	4	0,08	11	0,18
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	USD	0	0,00	41	0,69
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	53	1,06	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	0	0,00	53	0,89
US90138F1021 - Acciones TWILIO INC	USD	54	1,06	83	1,40
US90184D1000 - Acciones TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	22	0,44	34	0,57
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	32	0,64	37	0,62
US9134831034 - Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	28	0,56	36	0,60
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	10	0,19	50	0,83
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	29	0,57	34	0,57
US9282541013 - Acciones VIRTU FINANCIAL INC	USD	0	0,00	51	0,85
US5895841014 - Acciones MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	0	0,00	27	0,45
US92259F1012 - Acciones VELOCITYNE LIDAR INC	USD	21	0,41	37	0,62
US92873V1026 - Acciones VOLTA INC	USD	44	0,87	0	0,00
US92719V1008 - Acciones VIMEO INC	USD	38	0,74	55	0,93
US9285634021 - Acciones VMWARE INC	USD	0	0,00	71	1,20
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	69	1,37	86	1,45
US98936J1016 - Acciones ZENDESK INC	USD	33	0,65	27	0,46
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMUNICATIONS	USD	44	0,88	68	1,14
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	28	0,56	37	0,62
TOTAL RV COTIZADA		4.927	97,61	5.706	95,91
TOTAL RENTA VARIABLE		4.927	97,61	5.706	95,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.927	97,61	5.706	95,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.999	99,04	5.759	96,81

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

DUX UMBRELLA/EFIFUND RENTA VARIABLE GLOBAL

Fecha de registro: 03/04/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá un 85-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, fundamentalmente de emisores/mercados de la OCDE, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes, pudiendo existir concentración geográfica. La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,93	0,60	0,93	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,47	-0,46	-0,38

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	441.326,70	427.474,45
Nº de Partícipes	36	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.468	14,6568
2021	6.427	15,0340
2020	2.774	11,4091
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,51	-2,51	9,58	3,30	6,80	31,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,89	24-01-2022	-3,89	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,17	25-02-2022	3,17	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,27	19,27	15,97	10,70	10,06	12,86			
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21	13,76	16,34			
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27			
MSCI WORLD TR	17,27	17,27	13,35	9,59	8,66	11,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,23	6,23	5,27	5,71	6,00	5,27			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

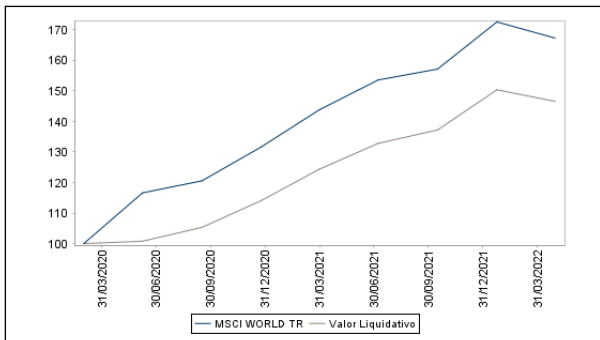
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,09	0,08	0,10	0,36	0,39		

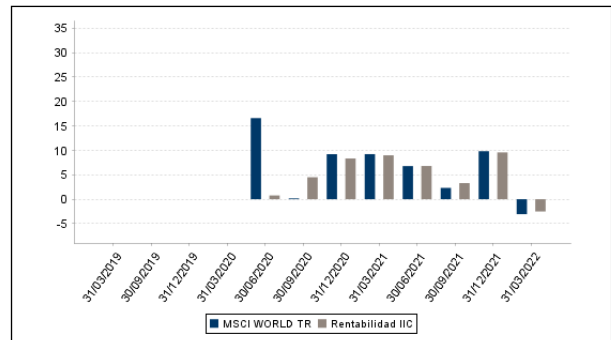
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.623	195	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.680	203	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	78.044	353	1
Renta Variable Mixta Internacional	7.228	143	-2
Renta Variable Euro	16.073	471	-1
Renta Variable Internacional	33.983	287	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	109.011	1.282	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	280.642	2.934	-0,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.183	64,67	4.208	65,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.183	64,67	4.208	65,47
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.861	28,77	1.842	28,66
(+/-) RESTO	424	6,56	376	5,85
TOTAL PATRIMONIO	6.468	100,00 %	6.427	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.427	5.895	6.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,07	-0,51	3,07	-695,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,40	9,07	-2,40	-144,07
(+) Rendimientos de gestión	-2,32	9,25	-2,32	22,20
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,03	-36,11
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	-2,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,42	1,00	1,42	41,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	0,83	-0,22	-126,08
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,88	7,36	-3,88	-152,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,38	0,09	0,38	297,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,18	-0,08	-166,27
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-2,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-73,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	0,00	-98,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.468	6.427	6.468	

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

3. Inversiones financieras

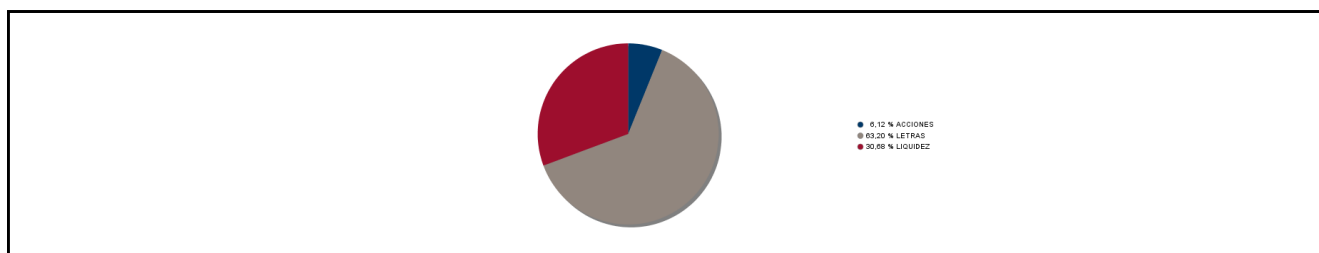
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.833	59,25	3.823	59,48
TOTAL RENTA FIJA	3.833	59,25	3.823	59,48
TOTAL RV COTIZADA	372	5,74	385	5,99
TOTAL RENTA VARIABLE	372	5,74	385	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.204	65,00	4.208	65,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.204	65,00	4.208	65,48

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD	Compra Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN U	3.946	Inversión
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	1.810	Inversión
Total subyacente renta variable		5757	
TOTAL OBLIGACIONES		5757	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El grave acontecimiento de este trimestre, uno de los peores de los últimos tiempos, ha sido la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, con la colaboración logística de Bielorrusia y la de otras fuerzas llegadas desde Chechenia y otros países. El asedio, que parece haber sido preparado con mucho tiempo, se ha llevado a cabo por tierra, mar y aire, habiéndose desarrollado con una gran celeridad y con una extrema violencia. Aparte de los enormes destrozos materiales, se han producido muchísimas víctimas, tanto militares como civiles, y numerosas personas, en su mayoría mujeres y niños, se han visto obligadas a abandonar el País para salvar sus vidas. En un primer momento los ataques se produjeron en todos los flancos del país pero, dada la fuerte resistencia de las tropas ucranianas, Moscú ha cambiado su estrategia concentrando todas sus tropas en las regiones separatistas del este. Los países occidentales, para evitar la extensión del conflicto, han respondido de manera pacífica con sanciones que limitaban el acceso de Rusia a los mercados financieros y a la tecnología, así como congelando bienes y restringiendo viajes de altos cargos rusos. Las

sanciones económicas han estado muy limitadas por la dependencia de los países europeos, especialmente de Alemania, del carbón, gas y petróleo rusos. Las ayudas a Ucrania se han materializado en la entrega de armas y alimentos, así como en la acogida a los refugiados. La mayoría de los países ha mostrado su simpatía con Ucrania, país que ha sido agredido por defender su integridad territorial. Había mucho interés en conocer la postura de China, que podía haber jugado un importante papel en la solución del conflicto, pero no se ha posicionado con total claridad. Por un lado defiende la soberanía y la integridad territorial de los Estados demandando una salida diplomática, pero, por otra, afirma entender las preocupaciones de seguridad de Rusia y evita condenar el ataque. El conflicto de Ucrania ha originado caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes en el Stoxx50 (-8,5%), en el Dax (-8,8%), en el Cac40 (-6,9%) y en el Ibex (-3,1%). En EEUU las caídas también eran la tónica con el S&P500 (-4,9%) y el Nasdaq (-9,1%). Por sectores en Europa, los que peor comportamiento han tenido han sido retail, autos, industriales y tecnología, destacando al alza los vinculados al incremento de los costes de materias primas como materiales básicos, gas y petróleo. El aumento de la inflación, que ya se puso de manifiesto en la segunda mitad de 2021, constituye otra de las mayores preocupaciones actuales. El barril de Brent, al igual que el gas y en general las materias primas, se ha disparado como consecuencia del conflicto, llegando a rebasar los 100\$ por barril, alcanzando niveles no vistos desde 2014. La situación de Ucrania ha puesto en serios aprietos a los bancos centrales, en un escenario de recesión con tensiones inflacionistas por los precios energéticos, los metales industriales y la alimentación, junto con las dudas sobre la confianza, el comercio y la solidez de la recuperación. En EEUU, el mercado descuenta subidas en los tipos de interés, aunque el movimiento puede ser menos agresivo. En Europa, el escenario es más complicado por la cercanía y el mayor impacto del conflicto, por lo que se espera mayor flexibilidad en las medidas monetarias para este año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A pesar de la incertidumbre y volatilidad que caracterizan actualmente a los mercados, hemos considerado adecuado mantener nuestra exposición, así como nuestra estrategia de inversión. La liquidez en USD la mantenemos invertida en deuda del gobierno americano de vencimiento corto plazo.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -3,06%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.03.2022 ascendía a 6.468.453,36 euros (a 31.12.2021, 6.426.668,04 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 36 (en el periodo anterior a 34). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -2,51%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,21 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,32% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -29,11% y 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este trimestre hemos decidido mantener nuestra estrategia de inversión manteniendo en cartera las mismas compañías que el trimestre pasado. En relación con aquellas inversiones que más han beneficiado a la rentabilidad de la cartera, destacan Apple y Johnson & Johnson, mientras que Meta Platforms ha sido la que mayor impacto negativo ha tenido sobre la cartera.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 95,02% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado.

ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS

POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Compartimento ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento para 2022, especialmente en Europa, se están revisando a la baja. Las principales preocupaciones que afectan a la economía y a los mercados bursátiles son las siguientes: El grave conflicto entre Rusia y Ucrania que parecía iba a ser muy breve y que se ha prolongado por cerca de dos meses. La reciente concentración de las fuerzas rusas en torno al Donbás permite albergar alguna confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo de paz. La crisis sanitaria originada por el Covid. Continúan apareciendo estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, y junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck, como uso de emergencia, hacen que los mercados muestren síntomas de positivismo, alejando los miedos de finales de 2021. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación está encareciendo los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. También está afectando a la alimentación y a otros productos, restando poder adquisitivo a los consumidores. La crisis de Ucrania, tradicional productor de cereales, aceite de girasol y otros alimentos, está afectando a las necesidades de importación de muchos países. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y de otros países asiáticos, agravados por el conflicto de Ucrania, están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Umbrella /Efifund RV Global, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796K733 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-13	USD	0	0,00	220	3,42
US912796K659 - Letras US TREASURY 0,033 2022-01-06	USD	0	0,00	351	5,47
US912796K816 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	0	0,00	1.054	16,40
US912796C318 - Letras US TREASURY 0,020 2022-01-27	USD	0	0,00	176	2,73
US912796L723 - Letras US TREASURY 0,021 2022-02-10	USD	0	0,00	878	13,66
US912796L988 - Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	0	0,00	220	3,42
US912796M978 - Letras US TREASURY 0,100 2022-03-10	USD	0	0,00	220	3,42
US912796N216 - Letras US TREASURY 0,015 2022-03-17	USD	0	0,00	220	3,42
US912796N471 - Letras US TREASURY 0,062 2022-04-07	USD	361	5,58	0	0,00
US912796P294 - Letras US TREASURY 0,070 2022-04-14	USD	226	3,49	0	0,00
US912796P377 - Letras US TREASURY 0,140 2022-04-28	USD	271	4,18	0	0,00
US912796Q284 - Letras US TREASURY 0,247 2022-05-12	USD	902	13,94	0	0,00
US912796U807 - Letras US TREASURY 0,193 2022-05-10	USD	902	13,95	0	0,00
US912796R357 - Letras US TREASURY 0,305 2022-06-09	USD	225	3,48	0	0,00
US912796R431 - Letras US TREASURY 0,412 2022-06-23	USD	496	7,66	0	0,00
US912796J420 - Letras US TREASURY 0,365 2022-06-16	USD	225	3,48	0	0,00
US912796R506 - Letras US TREASURY 0,410 2022-06-30	USD	225	3,48	0	0,00
US912796F386 - Letras US TREASURY 0,039 2022-03-24	USD	0	0,00	220	3,42
US9128286H87 - Bonos US TREASURY 1,187 2022-03-15	USD	0	0,00	266	4,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.833	59,25	3.823	59,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.833	59,25	3.823	59,48
TOTAL RENTA FIJA		3.833	59,25	3.823	59,48
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	120	1,85	119	1,84
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	53	0,82	53	0,82
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	21	0,33	31	0,49
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	71	1,09	71	1,11
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	19	0,29	17	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	88	1,37	94	1,46
TOTAL RV COTIZADA		372	5,74	385	5,99
TOTAL RENTA VARIABLE		372	5,74	385	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.204	65,00	4.208	65,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.204	65,00	4.208	65,48

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/EFIFUND RENTA VARIABLE EMERGENTES

Fecha de registro: 30/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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. La exposición al riesgo de divisa será del 0-100% de la exposición total.

La parte no invertida en renta variable, se invertirá renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados OCDE, sin predeterminación de rating de emisores/emisiones (pudiendo ser toda la cartera de renta fija de baja calidad crediticia, o sin rating). La duración media de la cartera de renta fija estar entre 0-3 años

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El inversor debe plantear su inversión en DUX UMBRELLA / EFIFUND RENTA VARIABLE a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,90	0,86	0,90	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,04	-0,09	-0,02

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	63.428,34	61.472,30
Nº de Partícipes	24	5
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	579	9,1287
2021	595	9,6829
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,72	-5,72	0,20	-7,25					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,18	07-03-2022	-3,18	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	7,88	16-03-2022	7,88	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,57	25,57	16,48	17,61					
Ibex-35	25,15	25,15	18,43	16,21					
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28					
MSCI EMERGING MKTS DAILY NTR EUR	9,47	9,47	13,99	15,40					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,40	7,40							

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

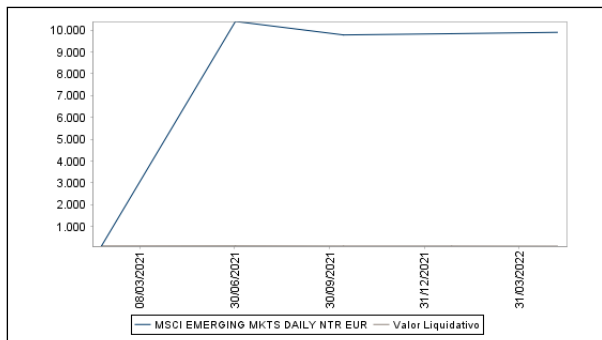
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,26	0,20	0,61	0,91			

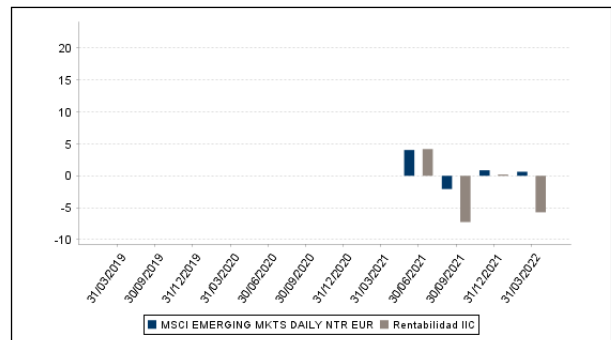
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.623	195	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	24.680	203	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	78.044	353	1
Renta Variable Mixta Internacional	7.228	143	-2
Renta Variable Euro	16.073	471	-1
Renta Variable Internacional	33.983	287	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	109.011	1.282	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	280.642	2.934	-0,21

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	473	81,69	509	85,55
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	473	81,69	509	85,55
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71	12,26	52	8,74
(+/-) RESTO	36	6,22	34	5,71
TOTAL PATRIMONIO	579	100,00 %	595	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	595	594	595	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,18	0,00	3,18	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,92	0,18	-5,92	-598,54
(+) Rendimientos de gestión	-5,79	0,45	-5,79	-363,92
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	162,02
+ Dividendos	0,07	0,02	0,07	186,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,78	1,19	1,78	47,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,25	0,09	-1,25	-1.402,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,05	-1,13	-7,05	513,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,64	0,27	0,64	129,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,27	-0,13	-37,70
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-3,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,15	-0,03	-77,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,01	-71,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	118,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-196,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-196,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	579	595	579	

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

3. Inversiones financieras

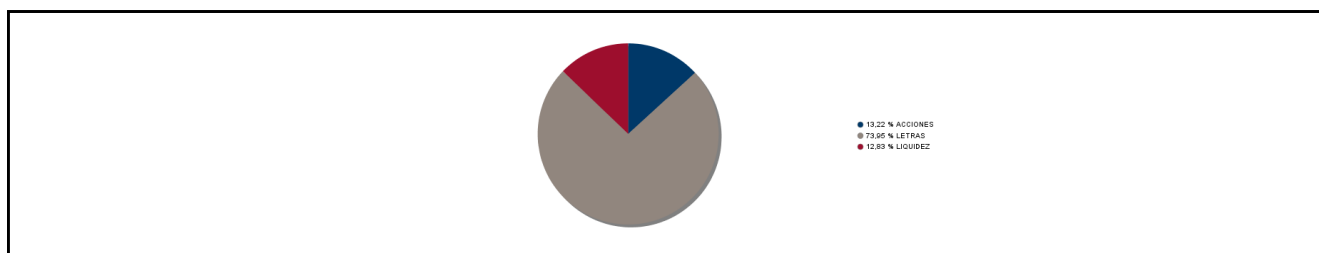
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	407	70,38	457	76,72
TOTAL RENTA FIJA	407	70,38	457	76,72
TOTAL RV COTIZADA	73	12,59	55	9,27
TOTAL RENTA VARIABLE	73	12,59	55	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	480	82,96	512	85,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	480	82,96	512	85,99

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	480	Inversión
Total subyacente renta variable		480	
TOTAL OBLIGACIONES		480	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Al objeto de poder conseguir la recuperación extraordinaria de determinadas retenciones practicadas en valores

extranjeros que han formado parte de la cartera de este Fondo derivadas de determinados dividendos de compañías con sede en el extranjero, la Gestora ha acordado iniciar la reclamación extraordinaria de dichas retenciones en varios países europeos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 374.190,22 euros que supone el 64,63% sobre el patrimonio de la IIC.
 Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El grave acontecimiento de este trimestre, uno de los peores de los últimos tiempos, ha sido la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso, con la colaboración logística de Bielorrusia y la de otras fuerzas llegadas desde Chechenia y otros países. El asedio, que parece haber sido preparado con mucho tiempo, se ha llevado a cabo por tierra, mar y aire, habiéndose desarrollado con una gran celeridad y con una extrema violencia. Aparte de los enormes destrozos materiales, se han producido muchísimas víctimas, tanto militares como civiles, y numerosas personas, en su mayoría mujeres y niños, se han visto obligadas a abandonar el País para salvar sus vidas. En un primer momento los ataques se produjeron en todos los flancos del país pero, dada la fuerte resistencia de las tropas ucranianas, Moscú ha cambiado su estrategia concentrando todas sus tropas en las regiones separatistas del este. Los países occidentales, para evitar la extensión del conflicto, han respondido de manera pacífica con sanciones que limitaban el acceso de Rusia a los mercados financieros y a la tecnología, así como congelando bienes y restringiendo viajes de altos cargos rusos. Las sanciones económicas han estado muy limitadas por la dependencia de los países europeos, especialmente de Alemania, del carbón, gas y petróleo rusos. Las ayudas a Ucrania se han materializado en la entrega de armas y alimentos, así como

en la acogida a los refugiados. La mayoría de los países ha mostrado su simpatía con Ucrania, país que ha sido agredido por defender su integridad territorial. Había mucho interés en conocer la postura de China, que podía haber jugado un importante papel en la solución del conflicto, pero no se ha posicionado con total claridad. Por un lado defiende la soberanía y la integridad territorial de los Estados demandando una salida diplomática, pero, por otra, afirma entender las preocupaciones de seguridad de Rusia y evita condenar el ataque. El conflicto de Ucrania ha originado caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes en el Stoxx50 (-8,5%), en el Dax (-8,8%), en el Cac40 (-6,9%) y en el Ibex (-3,1%). En EEUU las caídas también eran la tónica con el S&P500 (-4,9%) y el Nasdaq (-9,1%). Por sectores en Europa, los que peor comportamiento han tenido han sido retail, autos, industriales y tecnología, destacando al alza los vinculados al incremento de los costes de materias primas como materiales básicos, gas y petróleo. El aumento de la inflación, que ya se puso de manifiesto en la segunda mitad de 2021, constituye otra de las mayores preocupaciones actuales. El barril de Brent, al igual que el gas y en general las materias primas, se ha disparado como consecuencia del conflicto, llegando a rebasar los 100\$ por barril, alcanzando niveles no vistos desde 2014. La situación de Ucrania ha puesto en serios aprietos a los bancos centrales, en un escenario de recesión con tensiones inflacionistas por los precios energéticos, los metales industriales y la alimentación, junto con las dudas sobre la confianza, el comercio y la solidez de la recuperación. En EEUU, el mercado descuenta subidas en los tipos de interés, aunque el movimiento puede ser menos agresivo. En Europa, el escenario es más complicado por la cercanía y el mayor impacto del conflicto, por lo que se espera mayor flexibilidad en las medidas monetarias para este año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos considerado adecuado mantener nuestra estrategia de inversión, a pesar de la situación política y económica en la que nos encontramos. Por otro lado, hemos invertido la mayor parte de la liquidez en USD en deuda del gobierno americano de vencimiento corto plazo.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return EUR Index. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -4,92%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.03.2022 ascendía a 579.016,13 euros (a 31.12.2021, 595.228,65 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 24 (en el periodo anterior a 5). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -5,72%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,21 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,48% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -29,11% y 5,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el primer trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en grandes compañías de países emergentes que ya formaban parte de nuestra cartera el último trimestre, y, al igual que durante el periodo anterior, hemos invertido gran parte de la liquidez en USD en deuda del gobierno americano a corto plazo. En relación con las inversiones que más han influido en la rentabilidad de la cartera cabe destacar Tencent Holdings Limited como la que mayor impacto negativo ha tenido.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices como inversión. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 89,20% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CREDITO. Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, superior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores

nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento para 2022, especialmente en Europa, se están revisando a la baja. Las principales preocupaciones que afectan a la economía y a los mercados bursátiles son las siguientes: El grave conflicto entre Rusia y Ucrania que parecía iba a ser muy breve y que se ha prolongado por cerca de dos meses. La reciente concentración de las fuerzas rusas en torno al Donbás permite albergar alguna confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo de paz. La crisis sanitaria originada por el Covid. Continúan apareciendo estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, y junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck, como uso de emergencia, hacen que los mercados muestren síntomas de positivismo, alejando los miedos de finales de 2021. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación está encareciendo los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. También está afectando a la alimentación y a otros productos, restando poder adquisitivo a los consumidores. La crisis de Ucrania, tradicional productor de cereales, aceite de girasol y otros alimentos, está afectando a las necesidades de importación de muchos países. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y de otros países asiáticos, agravados por el conflicto de Ucrania, están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. En cuanto a Dux Umbrella /Efifund RV Emergentes, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796K733 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-13	USD	0	0,00	61	10,33
US912796K816 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	0	0,00	61	10,33
US912796L988 - Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	0	0,00	149	25,08
US912796M978 - Letras US TREASURY 0,100 2022-03-10	USD	0	0,00	61	10,33
US912796N216 - Letras US TREASURY 0,015 2022-03-17	USD	0	0,00	61	10,33
US912796P294 - Letras US TREASURY 0,070 2022-04-14	USD	63	10,91	0	0,00
US912796G459 - Letras US TREASURY 0,328 2022-04-21	USD	2	0,31	0	0,00
US912796R357 - Letras US TREASURY 0,305 2022-06-09	USD	153	26,47	0	0,00
US912796R431 - Letras US TREASURY 0,412 2022-06-23	USD	63	10,90	0	0,00
US912796J420 - Letras US TREASURY 0,365 2022-06-16	USD	63	10,90	0	0,00
US912796R506 - Letras US TREASURY 0,410 2022-06-30	USD	63	10,89	0	0,00
US912796F386 - Letras US TREASURY 0,039 2022-03-24	USD	0	0,00	61	10,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		407	70,38	457	76,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		407	70,38	457	76,72
TOTAL RENTA FIJA		407	70,38	457	76,72
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	12	2,14	9	1,47
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	19	3,32	14	2,43
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	15	2,65	12	2,10
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	26	4,48	19	3,27
TOTAL RV COTIZADA		73	12,59	55	9,27
TOTAL RENTA VARIABLE		73	12,59	55	9,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		480	82,96	512	85,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		480	82,96	512	85,99

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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