

DUX UMBRELLA, FI

Nº Registro CNMV: 5259

Informe Trimestral del Tercer 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

Plaza de la Independencia 6 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	1,03	1,02	3,47	4,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,17	-0,15	-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	242.650,19	271.191,80
Nº de Partícipes	116	123
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	2.603	10,7279
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	0,60		0,60	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-5,35	-2,15	-4,37	1,15	-0,56	5,64	1,37	12,84	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	05-07-2022	-1,89	22-04-2022	-8,39	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,10	07-07-2022	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	7,71	10,93	9,42	10,34	9,25	21,78	6,33	
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	
50% SX5T + 50% LET1TREU	12,40	10,13	11,45	15,29	8,91	7,35	16,14	6,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,23	5,23	5,26	5,20	5,37	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.

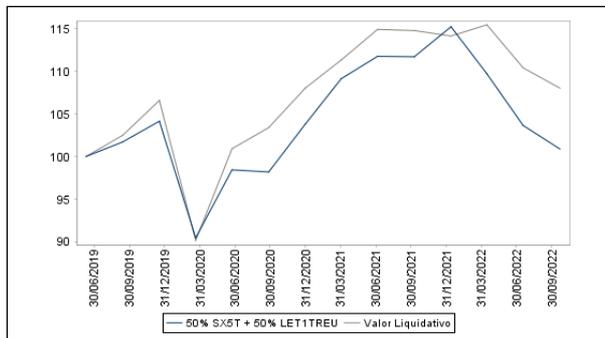
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,78	0,26	0,26	0,25	0,25	1,03	1,04	1,05	

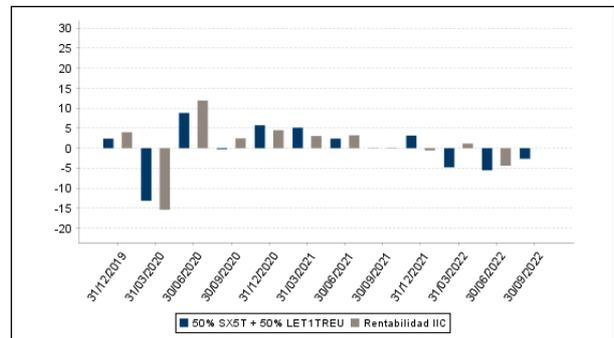
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	2.217	85,17	2.309	77,67
* Cartera interior	1.000	38,42	701	23,58
* Cartera exterior	1.212	46,56	1.604	53,95
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,19	4	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	257	9,87	587	19,74
(+/-) RESTO	129	4,96	78	2,62
TOTAL PATRIMONIO	2.603	100,00 %	2.973	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)	2.973	3.112	3.097	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,71	-0,10	-11,11	10.219,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,96	-4,42	-5,21	-164,47
(+) Rendimientos de gestión	-1,63	-4,11	-4,27	-147,19
+ Intereses	0,09	0,04	0,16	137,20
+ Dividendos	0,08	0,22	0,42	-63,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	-0,34	0,13	-40,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,48	-3,02	-4,55	-84,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,42	-0,99	0,00	37,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,47	-1,23	-99,59
± Otros resultados	0,31	0,45	0,80	-33,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,31	-0,94	-10,40
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	-3,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,08	-22,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-6,22
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,17	24,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.603	2.973	2.603	

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

3. Inversiones financieras

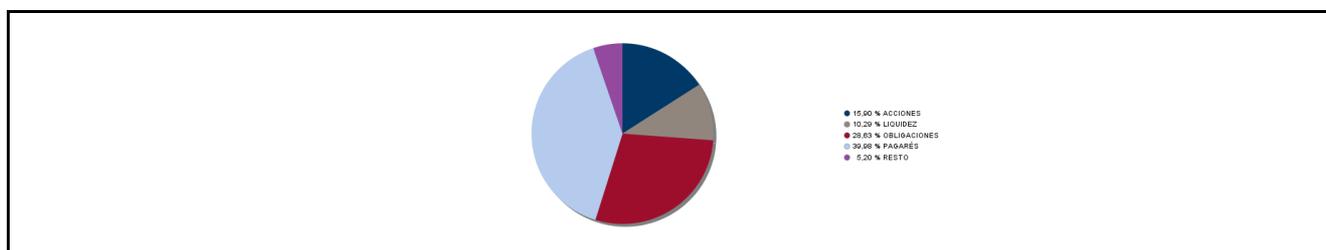
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	997	38,30	698	23,48
TOTAL RENTA FIJA	997	38,30	698	23,48
TOTAL IIC	3	0,12	3	0,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.000	38,42	701	23,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	839	32,21	824	27,71
TOTAL RENTA FIJA	839	32,21	824	27,71
TOTAL RV COTIZADA	397	15,25	635	21,36
TOTAL RENTA VARIABLE	397	15,25	635	21,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.236	47,47	1.459	49,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.236	85,89	2.160	72,65

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
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	13	Inversión
ACCS.GSK PLC	Compra Opcion ACCS.GSK PLC 100 Fisica	12	Inversión
ACCS.SANOFI	Compra Opcion ACCS.SANOFI 100 Fisica	16	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	222	Cobertura
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	172	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	201	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	206	Cobertura
Total subyacente renta variable		917	
TOTAL DERECHOS		917	
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GS K PLC 100 Fisica	11	Inversión
ACCS.GSK PLC	Emisión Opcion ACCS.GS K PLC 100 Fisica	22	Inversión
ACCS.SANOFI	Emisión Opcion ACCS.SA NOFI 100 Fisica	29	Inversión
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro CONSUME R STAPLES SELECT SECTOR INDEX	651	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	166	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	192	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	56	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	170	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	35	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	86	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	499	Cobertura
INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 HEALTH CARE PRICE E	298	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	99	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	172	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	176	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	294	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	196	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	206	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	236	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	238	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	220	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	196	Cobertura
Total subyacente renta variable		4250	
PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 03/11/22	Compra Plazo PAGARES CONSTR.Y AUX DE FERROC 03/11/	100	Inversión
Total otros subyacentes		100	
TOTAL OBLIGACIONES		4350	

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 587.629,15 euros que supone el 22,57% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.234.426,42 euros que supone el 47,42% 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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en

la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el tercer trimestre del año, hemos mantenido una estrategia de inversión similar a la del periodo anterior. Hemos sobreponderado sectores de sesgo defensivo, principalmente consumo básico y sanidad. Estos sectores, protegidos por la estabilidad en su demanda ante una posible recesión económica, son capaces de trasladar, en muchos casos, el incremento de precios a sus clientes, por lo que se han visto menos perjudicados en este entorno inflacionario. Por el momento, evitamos sectores más cíclicos como consumo discrecional o tecnología, afectados por la posible entrada en recesión de la economía.

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 -2,76%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 2.603.116,21 euros (a 30.06.2022, 2.973.327,09 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 116 (en el periodo anterior a 123). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -2,15% (en el año -5,35%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,04% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,02% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 1,02% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En línea con lo comentado anteriormente, hemos aumentado nuestra exposición al sector de consumo básico. Lo hemos hecho tanto a través de la inversión directa en compañías (por ejemplo, la compra de Hershey y Dr Pepper) así como a través de futuros del índice Emini Consumer Staples. Hemos aumentado nuestra posición en el sector salud, esta vez, hemos preferido vender gran parte de las compañías en cartera, entre las que destacamos la venta de AstraZeneca, Bayer, Merck y Amgen, e invertir a través de futuros sobre el índice Stoxx600 Health. Por el contrario, hemos desinvertido en el sector de consumo discrecional con la venta de Activision Blizzard. Hemos reducido peso en el sector energético, con la venta de Coterra, EOG Resources, ExxonMobile y Pioneer National Resources. Mantenemos nuestra posición en este sector a través de futuros del índice Stoxx Oil&Gas 600 y del índice Energy Select Sector. Además, hemos desinvertido en telecomunicaciones a través de la venta de A&T, Deutsche Telekom y KPN. En lo relativo a la renta fija, hemos incorporado en cartera nuevos pagarés de Acciona, FCC, Metrovacesa y Global Dominion. Además, hemos invertido en letras alemanas y en letras del tesoro americano, y hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la tesorería del fondo. A vencimiento medio plazo, cabe mencionar la compra de un bono de Bayer. Los valores que han afectado de forma más positiva al fondo son McKesson

Corp y Royal Dutch Shell, mientras que Occidental Petroleum y Equinor son las compañías con mayor impacto negativo sobre el fondo. 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 76,13% 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 agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras.Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión.Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes.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	%
XS2531915978 - Pagarés ACCIONA 1,247 2022-12-15	EUR	199	7,66	0	0,00
ES0521975161 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,080 2022-07-04	EUR	0	0,00	100	3,36
ES0521975195 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,250 2022-10-03	EUR	100	3,84	0	0,00
ES0505075004 - Pagarés EUSKALTELE 0,500 2022-10-28	EUR	100	3,83	100	3,35
ES05297431B7 - Pagarés ELECNOR 0,150 2022-12-19	EUR	100	3,84	100	3,36
ES05297431B7 - Pagarés ELECNOR 0,350 2022-12-19	EUR	100	3,83	100	3,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2506080717 - Pagarés FOCYCSA 0,355 2022-11-21	EUR	100	3,84	0	0,00
ES0505122210 - Pagarés METROVACESA 0,650 2022-12-14	EUR	100	3,83	0	0,00
ES0582870H56 - Pagarés VALLEHERMOSO 0,650 2022-07-27	EUR	0	0,00	100	3,36
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	0	0,00	100	3,35
ES0578165377 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,600 2022-12-22	EUR	99	3,81	99	3,34
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	100	3,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		997	38,30	698	23,48
TOTAL RENTA FIJA		997	38,30	698	23,48
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,12	3	0,11
TOTAL IIC		3	0,12	3	0,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.000	38,42	701	23,59
DE0001030427 - Letras BONOS ALEMANES 0,241 2022-10-19	EUR	100	3,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	3,84	0	0,00
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	97	3,72	98	3,31
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	93	3,56	0	0,00
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	99	3,33
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	96	3,70	98	3,29
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	0	0,00	98	3,29
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	101	3,87	101	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		387	14,86	494	16,61
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	98	3,78	0	0,00
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	27	1,02	27	0,91
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	13	0,49	13	0,43
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	96	3,24
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	97	3,74	0	0,00
IE00B4NCW099 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	39	1,32
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	100	3,84	100	3,37
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	38	1,26
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	17	0,65	17	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		352	13,51	330	11,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		839	32,21	824	27,71
TOTAL RENTA FIJA		839	32,21	824	27,71
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	16	0,63	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	23	0,78
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	15	0,50
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	0	0,00	38	1,27
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	0	0,00	23	0,76
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	10	0,39	10	0,33
US1101221083 - Acciones BMY	USD	0	0,00	15	0,49
US056221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	9	0,34	16	0,55
US1104481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	0	0,00	12	0,41
US14149Y1082 - Acciones CARDINAL HEALTH INC	USD	14	0,52	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	20	0,76	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	57	2,18	25	0,85
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	20	0,66
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	12	0,46	0	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	12	0,45	0	0,00
US1266501006 - Acciones CVS CAREMARK CORP	USD	10	0,37	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	EUR	26	1,00	33	1,12
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	15	0,51
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	11	0,35
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	7	0,26	10	0,33
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	33	1,12
US4278661081 - Acciones HERSHEY CO	USD	23	0,87	0	0,00
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	25	0,95	22	0,75
US49271V1008 - Acciones KERING DR PEPPER INC	USD	15	0,56	0	0,00
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	35	1,19
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	35	1,33	31	1,05
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	0	0,00	17	0,59
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	13	0,43
US6745991058 - Acciones OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	25	0,96	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	57	1,90
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	0	0,00	21	0,72
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	58	1,94
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	21	0,79	60	2,01
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	0	0,00	14	0,47
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	52	1,98	0	0,00
US91529Y1064 - Acciones UNUM GROUP	USD	12	0,46	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	8	0,27
TOTAL RV COTIZADA		397	15,25	635	21,36
TOTAL RENTA VARIABLE		397	15,25	635	21,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.236	47,47	1.459	49,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.236	85,89	2.160	72,65

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	0,04	0,24	0,34	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,50	-0,39	-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	249.748,11	249.754,79
Nº de Partícipes	128	132
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	2.177	8,7176
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	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-12,11	-10,51	0,12	-1,91	2,36	12,91	-11,42	5,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,76	23-09-2022	-3,77	04-03-2022	-11,60	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,52	07-07-2022	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	18,86	16,33	17,31	22,55	14,30	13,16	28,03	11,34	
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53	0,55	
70% IBEX35TR + 30% SX5T	21,22	16,79	19,77	26,40	17,51	14,92	32,60	11,75	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,27	13,27	13,09	13,08	13,45	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.

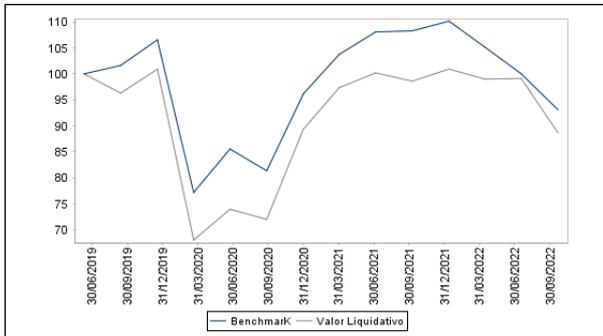
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,10	0,37	0,37	0,36	0,33	1,48	1,78	2,03	

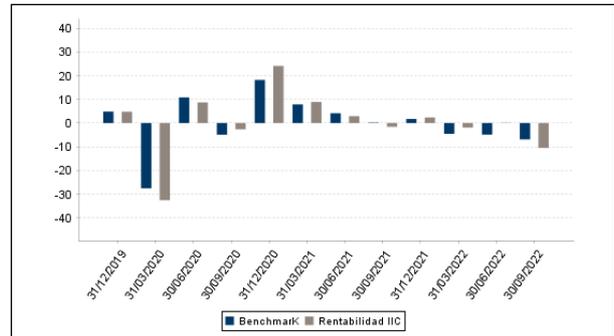
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	2.088	95,91	2.337	96,05
* Cartera interior	1.924	88,38	2.098	86,23
* Cartera exterior	164	7,53	239	9,82
* 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)	65	2,99	67	2,75
(+/-) RESTO	25	1,15	30	1,23
TOTAL PATRIMONIO	2.177	100,00 %	2.433	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)	2.433	2.430	2.477	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,01	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,65	0,13	-12,26	1.197,85
(+) Rendimientos de gestión	-10,27	0,55	-11,11	1.226,30
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-52,27
+ Dividendos	1,09	1,33	2,84	-21,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,36	-0,78	-13,93	1.299,75
± 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	0,00	0,00	-0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,42	-1,15	-28,45
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,93	-2,66
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-14,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-8,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,06	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)	2.177	2.433	2.177	

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

3. Inversiones financieras

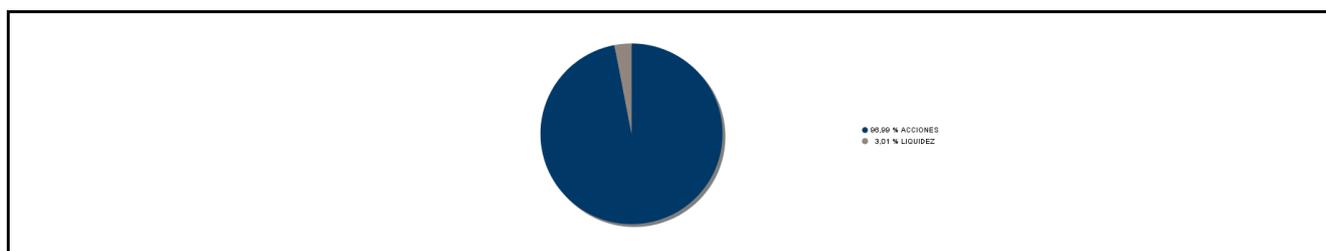
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.924	88,36	2.098	86,22
TOTAL RENTA VARIABLE	1.924	88,36	2.098	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.924	88,36	2.098	86,22
TOTAL RV COTIZADA	164	7,53	239	9,82
TOTAL RENTA VARIABLE	164	7,53	239	9,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	164	7,53	239	9,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.088	95,90	2.337	96,04

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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

	SI	NO
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 625.794,31 euros que supone el 28,74% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 517.129,25 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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de

estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante este tercer trimestre de 2022, la incertidumbre y volatilidad causadas por las subidas de tipos de interés y la alta inflación han seguido marcando el ritmo de las bolsas. El mercado español (donde concentramos el 90% de nuestras inversiones, el 10% restante en Portugal) ha perdido fuerza coincidiendo con la tradicionalmente mala estacionalidad de los meses de verano. Por nuestra parte, al igual que en los trimestres anteriores, nos hemos mantenido totalmente invertidos, al considerar que la bolsa sigue ofreciendo buenas oportunidades. En temas sectoriales, cabe destacar que hemos incrementado nuestra posición en el sector bancario, ya que creemos que son compañías que pueden hacerlo bien en un entorno de tipos de interés altos. Salvo esto, no hemos realizado grandes cambios sectoriales con respecto al trimestre pasado, siguiendo la filosofía patrimonialista del fondo. Las acciones de la FED en respuesta a los datos de inflación y empleo preocupan entre los inversores, ya que podrían elevar más los tipos de interés. Esto empeoraría las valoraciones de los activos financieros, y resultaría en movimientos hacia otros activos.

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 -7,51%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 2.177.194,74 euros (a 30.06.2022, 2.432.884,07 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 128 (en el periodo anterior a 132). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -10,51% (en el año -12,11%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,47% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Respecto al trimestre anterior, los cambios más relevantes han sido la venta de la totalidad de Gestamp Automoción y la inversión en Bankinter (con una posición del 0,53% sobre el patrimonio total). Además de la compra de Bankinter, hemos realizado inversiones en BBVA, Banco Santander y CaixaBank, incrementando el peso que tiene el sector bancario en la cartera. Adicionalmente, hemos incrementado nuestra exposición al sector construcción con compras en ACS y Sacyr. También, hemos aumentado peso en Inditex. Por su parte, durante este trimestre hemos bajado exposición en Sonae, Repsol, Grifols y Telefónica. Este no ha sido un trimestre de grandes cambios entre nuestras mayores posiciones. La compañía con más peso en la cartera continúa siendo Elecnor (7,42% a cierre de septiembre), subiendo ligeramente con respecto al cierre del anterior trimestre. En segundo lugar, se mantiene también Telefónica, con un 5,58%, seguido de BBVA con un peso del 5,09%, sustituyendo a Sonae. Estas empresas, dada su naturaleza defensiva, encajan muy bien con el carácter patrimonialista del fondo. Por lo general, el comportamiento de la cartera ha sido negativo en términos absolutos, con bajadas generalizadas de las compañías que la conforman. La compañía que más ha lastrado el performance del fondo durante este tercer trimestre ha sido Telefónica, seguido por Sonae y Repsol.

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 agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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	99	4,57	93	3,80
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	82	3,77	92	3,80
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	111	5,09	100	4,09
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	12	0,53	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	109	5,02	109	4,50
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	69	3,19	84	3,47
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	106	4,89	118	4,87
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	86	3,94	100	4,11
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	67	3,08	83	3,42
ES0130625512 - Acciones ENCE	EUR	55	2,54	59	2,41
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	55	2,51	66	2,73
ES0129743318 - Acciones ELECNOR	EUR	162	7,42	175	7,20
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	3	0,14
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	19	0,89	45	1,85
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	108	4,98	109	4,47
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	92	4,20	82	3,37
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	80	3,68	80	3,30
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	81	3,72	82	3,39
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	87	3,99	101	4,16
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	64	2,94	67	2,74
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	106	4,88	133	5,49
ES011390QJ37 - Acciones SANTANDER	EUR	84	3,85	75	3,09
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	67	3,08	69	2,83
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	122	5,58	170	6,99
TOTAL RV COTIZADA		1.924	88,36	2.098	86,22
TOTAL RENTA VARIABLE		1.924	88,36	2.098	86,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.924	88,36	2.098	86,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTCTT0AM0001 - Acciones CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	65	2,99	75	3,08
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	99	4,54	164	6,74
TOTAL RV COTIZADA		164	7,53	239	9,82
TOTAL RENTA VARIABLE		164	7,53	239	9,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		164	7,53	239	9,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.088	95,90	2.337	96,04

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	0,29	0,27	0,82	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,48	-0,36	-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	650.530,35	657.202,02
Nº de Partícipes	133	139
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	6.641	10,2082
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	0,13		0,13	0,37		0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-9,23	-3,28	-4,58	-1,64	3,94	16,81	-4,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,50	29-09-2022	-1,93	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,31	07-07-2022	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	11,71	9,94	12,32	12,81	9,71	8,57	19,09		
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53		
37,5% SX5T + 37,5% SPXT + 25% LET1TREU	15,82	13,80	16,92	16,73	10,49	9,08	22,52		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,88	7,88	7,76	7,71	7,87	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.

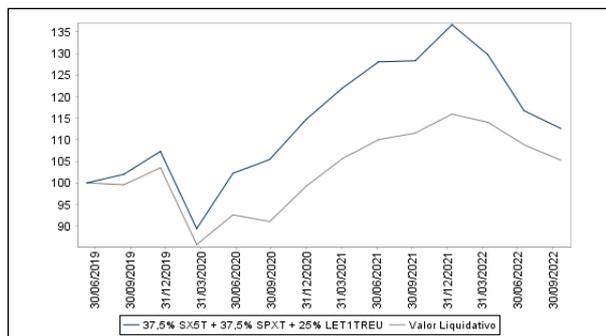
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,19	0,19	0,18	0,18	0,75	0,76	0,63	

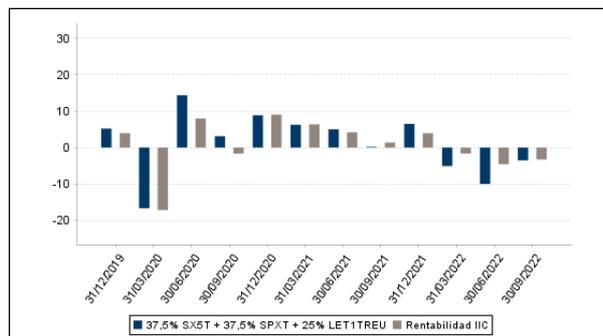
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	5.287	79,61	5.484	79,05
* Cartera interior	1.087	16,37	1.255	18,09
* Cartera exterior	4.191	63,11	4.226	60,92
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,15	3	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.242	18,70	1.339	19,30
(+/-) RESTO	111	1,67	114	1,64
TOTAL PATRIMONIO	6.641	100,00 %	6.937	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)	6.937	7.270	7.383	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,01	0,00	-0,89	430.918,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,21	-4,63	-9,50	1.272,27
(+) Rendimientos de gestión	-3,03	-4,47	-9,01	1.289,94
+ Intereses	0,15	0,02	0,13	830,14
+ Dividendos	0,70	0,46	1,29	50,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,03	1,55	4,28	28,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,39	-0,33	-1,99	613,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,22	-3,91	-6,46	-69,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,27	-2,17	-6,12	2,79
± Otros resultados	-0,03	-0,08	-0,13	-66,95
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	-0,01	-100,20
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,16	-0,49	-17,67
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	-0,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-11,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-4,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	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)	6.641	6.937	6.641	

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

3. Inversiones financieras

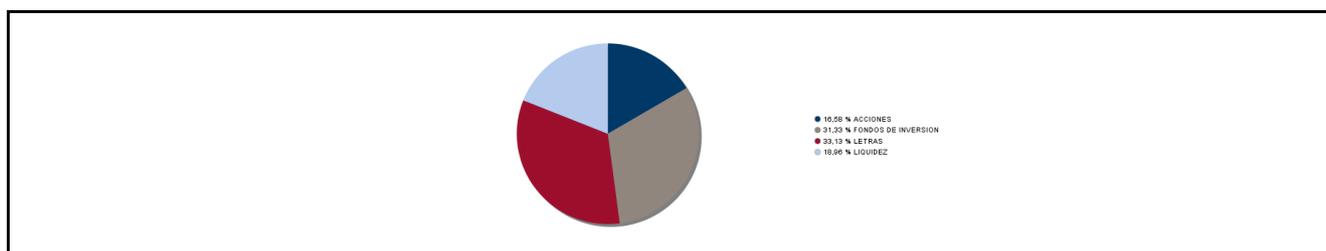
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.087	16,36	1.255	18,09
TOTAL RENTA VARIABLE	1.087	16,36	1.255	18,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.087	16,36	1.255	18,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.161	32,55	2.027	29,22
TOTAL RENTA FIJA	2.161	32,55	2.027	29,22
TOTAL IIC	2.053	30,91	2.213	31,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.214	63,46	4.240	61,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.301	79,83	5.495	79,21

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	477	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	500	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	604	Inversión
Total subyacente renta variable		1581	
TOTAL OBLIGACIONES		1581	

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 1.798.005,58 euros que supone el 27,08% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.679.771,20 euros que supone el 25,29% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 1.828.330,70 euros que supone el 27,53% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 599.744,61 euros, suponiendo un 8,51% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante este tercer trimestre 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 la exposición 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 -3,68%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 6.640.746,25 euros (a 30.06.2022, 6.936.663,60 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 133 (en el periodo anterior a 139). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -3,28% (en el año -9,23%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,73% 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 -10,94% y 1,95%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante este tercer trimestre hemos considerado adecuada nuestra exposición y hemos mantenido los mismos valores en renta variable dada la situación actual. En renta fija, tras los vencimientos de la letra del tesoro americano, hemos renovado aumentando ligeramente nuestra exposición. El

vencimiento lo mantenemos a corto plazo. La inversión que más han influido positivamente a la cartera ha sido la letra del tesoro americano con vencimiento 20/10/22. Por el contrario, las inversiones que han influido más negativamente han sido Enagás y el ETF Lyxor Ibex35. 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 22,10% 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 30,91% 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 agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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	178	2,68	237	3,42
ES0124244E34 - Acciones MAFRE	EUR	350	5,27	370	5,33
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	209	3,15	240	3,46
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	233	3,50	277	3,99
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	117	1,76	131	1,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.087	16,36	1.255	18,09
TOTAL RENTA VARIABLE		1.087	16,36	1.255	18,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.087	16,36	1.255	18,09
US912796S421 - Letras US TREASURY 0,810 2022-07-21	USD	0	0,00	1.761	25,39
US912796M713 - Letras US TREASURY 1,198 2022-09-08	USD	0	0,00	266	3,84
US912796V631 - Letras US TREASURY 2,450 2022-10-20	USD	1.878	28,27	0	0,00
US912796X611 - Letras US TREASURY 3,015 2022-12-08	USD	284	4,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.161	32,55	2.027	29,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.161	32,55	2.027	29,22
TOTAL RENTA FIJA		2.161	32,55	2.027	29,22
FR0007052782 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	680	10,25	716	10,33
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	327	4,92	345	4,98
IE0005042456 - Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	123	1,85	130	1,88
FR0010251744 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	923	13,90	1.021	14,71
TOTAL IIC		2.053	30,91	2.213	31,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.214	63,46	4.240	61,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.301	79,83	5.495	79,21

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	0,45	0,44	2,14	6,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,15	-0,13	-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	349.658,71	350.312,02
Nº de Partícipes	49	49
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	3.708	10,6059
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	1,20		1,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	-35,38	0,14	-26,49	-12,21	-1,57	7,25	40,03		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,27	26-08-2022	-7,74	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	4,73	05-07-2022	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	45,91	37,96	53,34	45,47	25,28	24,23	38,58		
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53		
50%XNDX+50%SPXT	27,77	24,38	32,31	26,18	15,92	15,19	34,50		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,65	16,65	15,77	13,71	12,49	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.

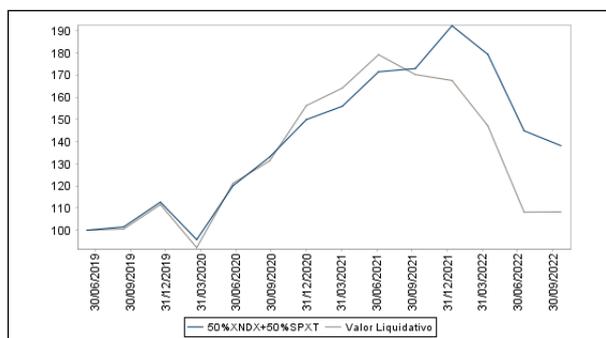
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,34	0,45	0,45	0,44	0,44	1,78	1,83	1,30	

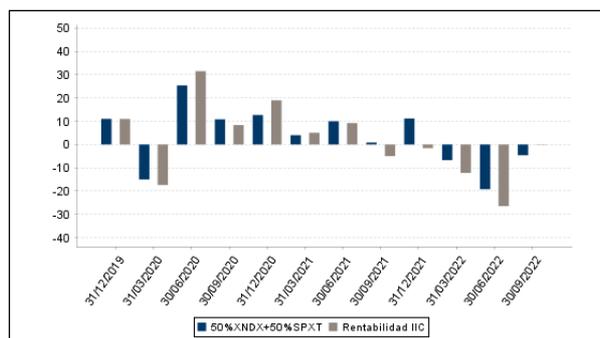
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	3.661	98,73	3.664	98,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	49	1,32	60	1,62
* Cartera exterior	3.613	97,44	3.604	97,14
* 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)	51	1,38	49	1,32
(+/-) RESTO	-4	-0,11	-3	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	3.708	100,00 %	3.710	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)	3.710	5.048	5.949	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	0,00	-3,84	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-31,54	-46,11	-551,33
(+) Rendimientos de gestión	0,59	-31,06	-44,73	-466,60
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-145,34
+ Dividendos	0,06	0,18	0,28	-66,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	-31,28	-45,08	-101,56
± 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	0,04	0,09	0,12	-53,64
± Otros rendimientos	0,00	-0,05	-0,05	-99,36
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,48	-1,39	-84,73
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-1,20	0,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-14,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	3,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-72,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.708	3.710	3.708	

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

3. Inversiones financieras

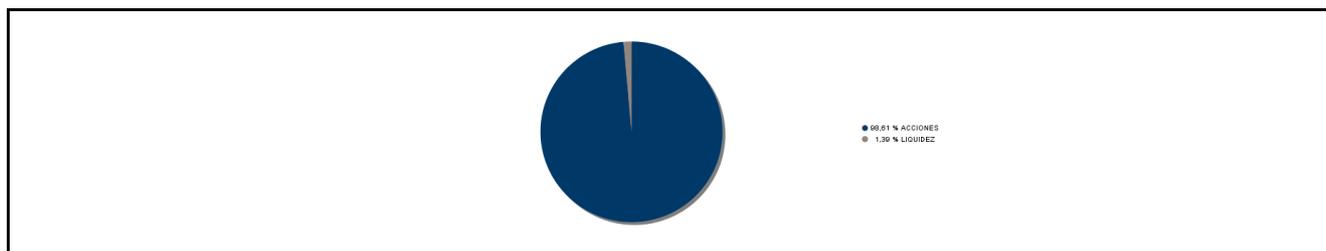
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	49	1,31	60	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE	49	1,31	60	1,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49	1,31	60	1,62
TOTAL RV COTIZADA	3.613	97,42	3.604	97,14
TOTAL RENTA VARIABLE	3.613	97,42	3.604	97,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.613	97,42	3.604	97,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.661	98,73	3.664	98,76

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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

	SI	NO
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 862.854,06 euros que supone el 23,27% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 879.391,98 euros que supone el 23,71% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 41.635,80 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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de

estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La volatilidad y el mal comportamiento de las bolsas han seguido marcando el ritmo tanto de las bolsas europeas como de las americanas, que han continuado el año con mal tono a causa de la guerra de Ucrania, las malas cifras de inflación y las sucesivas subidas de tipos de interés por parte de la FED. Todo esto se traduce en la continuidad de la evolución negativa de los mercados que comenzó a mediados de noviembre del año pasado. En el tercer trimestre de 2022, hemos sufrido una importante corrección, con una volatilidad extrema esta vez no solo en el sector tecnológico en EEUU, si no en todos los sectores. En el mes de junio, el fondo sufrió una fuerte corrección, para ser seguida de una recuperación importante en el mes de julio, con una evolución positiva en el fondo de un +14,7 %. Sin embargo, las malas cifras de inflación y las sucesivas subidas de tipos de interés con el fin de corregirlas han llevado a otra fuerte corrección en el mes de septiembre. El incremento de los precios de las materias primas ha seguido provocando cifras de inflación más que preocupantes (por encima del 8%). Esto, junto a las bajas tasas de desempleo (por debajo del 4%), y el anuncio del fin de la compra de deuda por parte de la FED está siendo un hándicap a la hora de intentar reducir el repunte de las TIR de los bonos. Los indicadores adelantados nos dicen que la economía en EEUU se está desacelerando, y que en algún momento esa desaceleración afectará al empleo y a la inflación. Es aquí donde se podría ver una fuerte recuperación (similar a la del mes de julio), en un mercado que a fecha de hoy se encuentra en mínimos de 52 semanas. Creemos firmemente que esto pasará, y por tanto hemos decidido rebajar nuestra exposición al sector industrial, el sector de las utilities, y el sector del petróleo y el gas. Asimismo, hemos decidido incrementar la posición que tenemos en tecnología y telecomunicaciones.

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 -4,65%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 3.708.444,54 euros (a 30.06.2022, 3.710.293,05 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 49 (siendo los mismos a 30.06.2022). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 0,14% (en el año -35,38%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,79% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este no ha sido un trimestre de grandes movimientos dado el difícil escenario macroeconómico en el cual nos encontramos. Destacamos el buen intento de recuperación en el sector de ciberseguridad, al que estamos expuestos mediante posiciones en valores como Palo Alto Networks, CyberArk y CrowdStrike Holdings. A pesar de no haber habido muchos movimientos, destacamos la plusvalía realizada en AST Space Mobile, en la zona de máximos por encima de los 14 USD, a mediados del mes de agosto. Con esta plusvalía hemos incrementado la posición en STEM, una posición estratégica de medio/largo plazo en el campo de inteligencia artificial y gestión de almacenamiento y consumo de energía. El protagonismo de las malas cifras macro y las fuertes correcciones han protagonizado el trimestre, de ahí el poco movimiento de la cartera. Esperamos entrada de liquidez de aquí a cierre de año debido a la gran oportunidad que supone entrar en estos momentos, a mínimos de 52 semanas.

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 agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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, 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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	13	0,34	26	0,70
ES0172708234 - Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	9	0,24	7	0,20
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	27	0,73	27	0,72
TOTAL RV COTIZADA		49	1,31	60	1,62
TOTAL RENTA VARIABLE		49	1,31	60	1,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		49	1,31	60	1,62
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	28	0,76	72	1,93
US00289Y1073 - Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	4	0,11
US00289Y2063 - Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	2	0,07	0	0,00
US00108J1097 - Acciones ACM RESEARCH INC	USD	29	0,77	36	0,97
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	59	1,59	35	0,94
US0527691069 - Acciones AUTODESK INC	USD	57	1,54	49	1,33
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	54	1,45	57	1,53
US0382221051 - Acciones APPLIED MATERIALS	USD	49	1,33	51	1,38
KYG037AX1015 - Acciones AMBARELLA INC	USD	33	0,88	0	0,00
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	97	2,62	109	2,95
AT000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	16	0,44	21	0,58
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	39	1,05	41	1,11
USN070592100 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	USD	59	1,60	18	0,49
US00217D1000 - Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	15	0,40	24	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US05356F1057 - Acciones AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	14	0,37	19	0,52
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	49	1,32	65	1,75
US0937121079 - Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	0	0,00	50	1,36
CA0585861085 - Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	25	0,67	24	0,65
US08265T2087 - Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	31	0,84	32	0,86
US11778X1046 - Acciones BTRS HOLDINGS INC	USD	28	0,77	14	0,38
IL0010824113 - Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	29	0,77	29	0,78
US15961R1059 - Acciones CHARGEPOINT HOLDINGS INC	USD	0	0,00	26	0,70
US16679L1098 - Acciones CHEWY INC	USD	16	0,42	17	0,45
US18452B2097 - Acciones CLEANSARK INC	USD	6	0,18	7	0,20
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	73	1,98	87	2,33
US22788C1053 - Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	67	1,82	64	1,73
CA1366351098 - Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	0	0,00	56	1,52
IL0011334468 - Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	92	2,48	49	1,32
US2560861096 - Acciones DOCGO INC	USD	0	0,00	31	0,83
CA18912C1023 - Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	4	0,10	6	0,16
US2681501092 - Acciones DYNATRACE INC	USD	36	0,96	0	0,00
US30052F1003 - Acciones EVGO INC	USD	48	1,31	46	1,24
US3453708600 - Acciones FORD MOTOR COMPANY	USD	57	1,54	53	1,43
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	55	1,49	62	1,66
US35952H6018 - Acciones FUELCCELL ENERGY INC	USD	38	1,03	39	1,06
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	0	0,00	73	1,96
US36118L1061 - Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	17	0,46	22	0,60
US39304D1028 - Acciones GREEN DOT CORP	USD	14	0,37	17	0,45
CA39540E3023 - Acciones GREENPOWER MOTOR CO INC	USD	19	0,51	25	0,68
US39531G1004 - Acciones GREENIDGE GENERATION HOLDING	USD	6	0,17	7	0,20
IE00BNC17X36 - Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	76	2,06	155	4,19
US4195961010 - Acciones HAVERTY FURNITURE	USD	17	0,45	22	0,60
US45817G2012 - Acciones INTELLICHECK INC	USD	28	0,76	21	0,57
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	23	0,61	23	0,62
US0518571007 - Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	12	0,33	12	0,33
US49639K1016 - Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	2	0,05	4	0,11
US5504241051 - Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	15	0,40	11	0,30
US52603A2087 - Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	17	0,46	17	0,45
US5494981039 - Acciones LUCID GROUP INC	USD	33	0,89	38	1,01
CA5362211040 - Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	15	0,39	20	0,54
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	30	0,81	33	0,88
US5657881067 - Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	61	1,65	13	0,34
SGXZ25336314 - Acciones MAXEON SOLAR TECH	USD	44	1,18	23	0,62
US5950171042 - Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	37	1,01	33	0,90
US55955D1000 - Acciones MAGNITE INC	USD	7	0,20	9	0,25
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	41	1,11	33	0,88
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	71	1,92	49	1,32
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	77	2,07	79	2,13
US18915M1071 - Acciones CLOUDFLARE INC	USD	31	0,84	23	0,62
US62914V1061 - Acciones NIO INC	USD	81	2,17	104	2,79
US6565316055 - Acciones NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	EUR	0	0,00	26	0,71
US81762P1021 - Acciones SERVINOW INC	USD	46	1,25	54	1,47
US64081V1098 - Acciones NERDY INC	USD	6	0,17	6	0,16
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	19	0,51	19	0,50
US64111Q1040 - Acciones NETGEAR INC	USD	31	0,83	27	0,71
US6700024010 - Acciones NOVAVAX INC	USD	11	0,30	29	0,79
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	50	1,34	58	1,56
US6760791060 - Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	5	0,12	5	0,12
US6792951054 - Acciones OKTA INC	USD	26	0,70	39	1,05
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	140	3,78	0	0,00
US6834161019 - Acciones OOMA INC	USD	50	1,36	45	1,22
US6837121036 - Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	6	0,17	9	0,24
US6974351057 - Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	110	2,98	0	0,00
US90364P1057 - Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	19	0,52	26	0,70
SE0006425815 - Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	13	0,34	13	0,34
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	24	0,64	17	0,47
US69608A1088 - Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	44	1,20	46	1,25
US72919P2020 - Acciones PLUG POWER INC	USD	86	2,31	63	1,70
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	20	0,54
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	63	1,71	67	1,81
US74736K1016 - Acciones QORVO INC	USD	24	0,66	27	0,73
US74767V1098 - Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	58	1,55	55	1,48
US7710491033 - Acciones ROBLOX CORP	USD	26	0,69	22	0,59
US7672921050 - Acciones RIOT BLOCKCHAIN	USD	14	0,39	8	0,22
US77543R1023 - Acciones ROKU INC	USD	30	0,81	41	1,10
IL0011786493 - Acciones RISKFILED LTD	USD	8	0,22	8	0,23
US1005571070 - Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	33	0,89	29	0,78
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	11	0,31	13	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY INC	USD	19	0,52	21	0,56
US8334451098 - Acciones SNOWFLAKE INC	USD	69	1,87	53	1,43
US92766K1060 - Acciones VIRGIN GALACTIC HOLDINGS	USD	14	0,39	17	0,46
US8486371045 - Acciones SPLK US	USD	58	1,55	63	1,71
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	22	0,61	23	0,63
IL0011267213 - Acciones STRATASYS LTD	USD	18	0,48	21	0,58
US85859N1028 - Acciones STEM INC	USD	109	2,94	34	0,92
US87157D1090 - Acciones SYNAPTICS INC	USD	20	0,55	23	0,61
US8740801043 - Acciones TAL EDUCATION GROUP	USD	10	0,27	9	0,25
US91531W1062 - Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	49	1,31	65	1,76
US8733791011 - Acciones TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	4	0,11	2	0,05
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	39	1,04
US90138F1021 - Acciones TWILIO INC	USD	25	0,69	29	0,78
US90184D1000 - Acciones TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	18	0,49	17	0,45
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	27	0,73	20	0,53
US9134831034 - Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	20	0,54	24	0,66
US9224751084 - Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	25	0,68	28	0,76
US92259F1012 - Acciones VELODYNE LIDAR INC	USD	9	0,23	8	0,22
US92873V1026 - Acciones VOLTA INC	USD	20	0,53	20	0,53
US92719V1008 - Acciones VIMEO INC	USD	14	0,39	20	0,54
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	48	1,30	51	1,37
US98936J1016 - Acciones ZENDESK INC	USD	23	0,63	21	0,57
US98980L1017 - Acciones ZOOM VIDEO COMUNICATIONS	USD	32	0,85	43	1,17
US98980G1022 - Acciones ZSCALER INC	USD	22	0,59	19	0,50
TOTAL RV COTIZADA		3.613	97,42	3.604	97,14
TOTAL RENTA VARIABLE		3.613	97,42	3.604	97,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.613	97,42	3.604	97,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.661	98,73	3.664	98,76

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 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	0,81	0,62	2,37	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,42	-0,34	-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	455.702,01	453.940,90
Nº de Partícipes	36	36
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	5.950	13,0576
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	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	-13,15	1,95	-12,61	-2,51	9,58	31,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	22-09-2022	-3,89	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,23	06-07-2022	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	19,15	16,65	21,34	19,27	15,97	12,86			
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34			
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27			
MSCI WORLD TR	18,84	17,40	21,65	17,27	13,35	11,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,68	8,68	7,63	6,23	5,27	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.

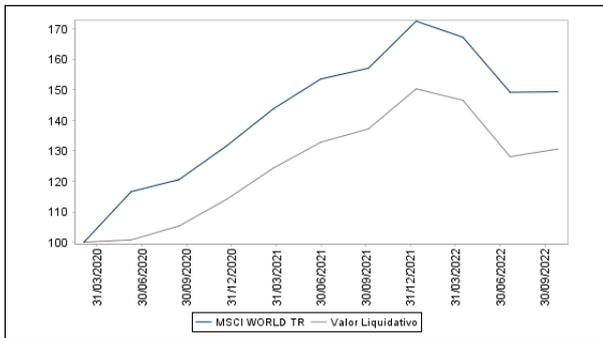
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,11	0,09	0,08	0,09	0,36	0,39		

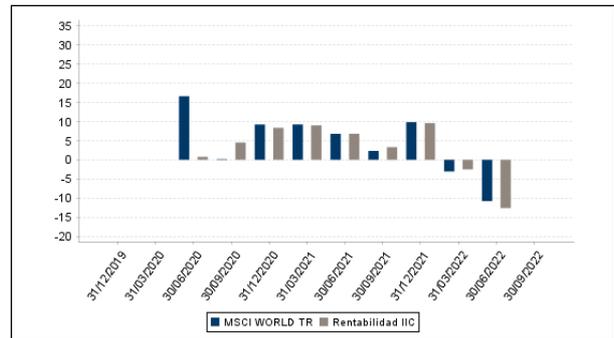
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	5.230	87,90	4.306	74,06

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	5.216	87,66	4.302	73,99
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,24	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	193	3,24	953	16,39
(+/-) RESTO	528	8,87	555	9,55
TOTAL PATRIMONIO	5.950	100,00 %	5.814	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)	5.814	6.468	6.427	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,40	2,86	6,28	-85,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,78	-13,54	-13,94	806,65
(+) Rendimientos de gestión	1,89	-13,45	-13,66	672,51
+ Intereses	0,27	0,02	0,27	1.078,19
+ Dividendos	0,01	0,01	0,02	4,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,30	3,93	9,67	12,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	-1,04	-1,15	-108,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,82	-16,21	-22,73	-82,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,13	0,29	-131,84
± Otros rendimientos	0,00	-0,03	-0,03	-100,22
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,28	134,14
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	4,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,07	134,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-13,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	4,41
(+) 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)	5.950	5.814	5.950	

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

3. Inversiones financieras

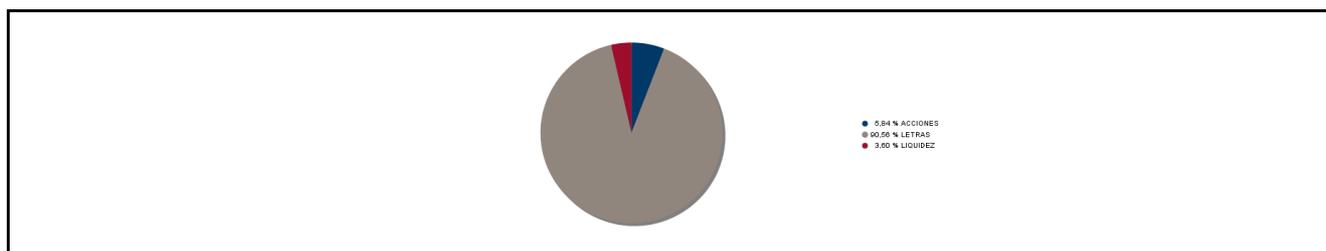
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.852	81,54	4.045	69,57
TOTAL RENTA FIJA	4.852	81,54	4.045	69,57
TOTAL RV COTIZADA	314	5,27	308	5,30
TOTAL RENTA VARIABLE	314	5,27	308	5,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.166	86,81	4.352	74,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.166	86,81	4.352	74,86

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	4.037	Inversión
MSCI WORLD NET EUR INDEX	Compra Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	2.065	Inversión
Total subyacente renta variable		6102	
TOTAL OBLIGACIONES		6102	

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un

mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A pesar de las fuertes caídas que se han producido en los mercados como consecuencia de altas volatilidades y el entorno inflacionario, hemos considerado adecuado mantener nuestra exposición, así como la estrategia de inversión durante este trimestre. La liquidez en USD la mantenemos invertida en deuda del gobierno americano de vencimiento a 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 0,11%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 5.950.385,08 euros (a 30.06.2022, 5.814.056,99 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 36 (siendo los mismos a 30.06.2022). La rentabilidad del Compartimento en el período es del 1,95% (en el año -13,15%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,39% 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 -10,94% y 0,14%.

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. En relación con aquellas inversiones que más han beneficiado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Amazon y Apple. La que más ha perjudicado a la rentabilidad de la cartera ha sido Alphabet.

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 95,23% 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 agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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	%
DE0001030443 - Letras BONOS ALEMANES 0,504 2022-12-14	EUR	1,198	20,13	0	0,00
US912796R688 - Letras US TREASURY 0,645 2022-07-07	USD	0	0,00	381	6,55
US912796K576 - Letras US TREASURY 0,720 2022-07-14	USD	0	0,00	238	4,09
US912796K576 - Letras US TREASURY 0,730 2022-07-14	USD	0	0,00	953	16,38
US912796S421 - Letras US TREASURY 0,760 2022-07-21	USD	0	0,00	286	4,91
US912796S421 - Letras US TREASURY 0,735 2022-07-21	USD	0	0,00	952	16,38
US912796M713 - Letras US TREASURY 1,198 2022-09-08	USD	0	0,00	238	4,09
US912796U492 - Letras US TREASURY 1,775 2022-09-15	USD	0	0,00	238	4,09
US912796U567 - Letras US TREASURY 1,615 2022-09-22	USD	0	0,00	523	8,99
US912796U641 - Letras US TREASURY 1,765 2022-09-29	USD	0	0,00	237	4,08
US912796V557 - Letras US TREASURY 2,253 2022-10-13	USD	1,269	21,33	0	0,00
US912796V631 - Letras US TREASURY 2,450 2022-10-20	USD	1,319	22,17	0	0,00
US912796X611 - Letras US TREASURY 3,015 2022-12-08	USD	253	4,26	0	0,00
US912796X793 - Letras US TREASURY 3,200 2022-12-15	USD	2	0,03	0	0,00
US912796X876 - Letras US TREASURY 3,266 2022-12-22	USD	355	5,96	0	0,00
US912796R274 - Letras US TREASURY 3,251 2022-12-29	USD	456	7,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.852	81,54	4.045	69,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.852	81,54	4.045	69,57
TOTAL RENTA FIJA		4.852	81,54	4.045	69,57
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	107	1,80	99	1,70
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	42	0,70	36	0,63
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	15	0,25	16	0,28
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	55	0,92	58	1,00
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	19	0,33	20	0,34
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	76	1,27	78	1,34
TOTAL RV COTIZADA		314	5,27	308	5,30
TOTAL RENTA VARIABLE		314	5,27	308	5,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.166	86,81	4.352	74,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.166	86,81	4.352	74,86

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	0,75	0,54	2,19	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,04	-0,05	-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	74.873,97	74.977,60
Nº de Partícipes	23	24
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	594	7,9278
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	0,19		0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	-18,13	-7,91	-5,70	-5,72	0,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,03	29-09-2022	-4,91	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,58	07-07-2022	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	22,55	15,96	25,15	25,57	16,48				
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24				
MSCI EMERGING MKTS DAILY NTR EUR	18,44	14,78	20,05	20,25	13,99				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,75	8,75	7,12	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.

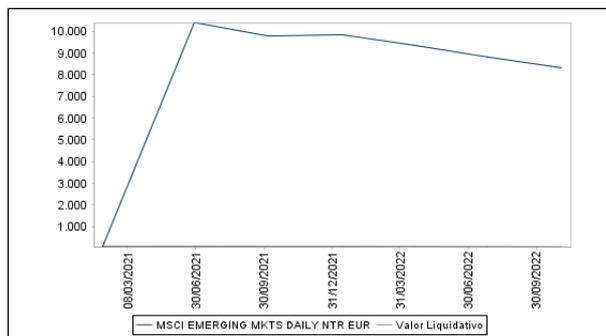
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,63	0,20	0,31	0,12	0,26	0,91			

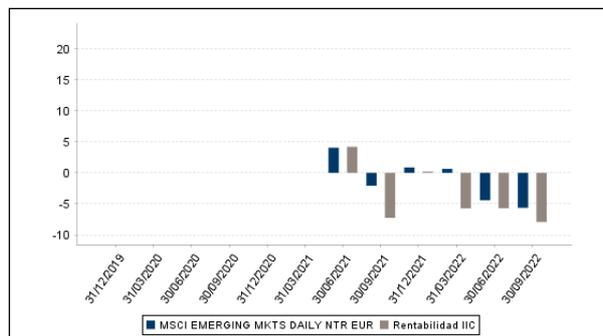
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	554	93,27	494	76,59
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	553	93,10	494	76,59
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,17	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15	2,53	119	18,45
(+/-) RESTO	25	4,21	32	4,96
TOTAL PATRIMONIO	594	100,00 %	645	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)	645	579	595	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,14	16,58	19,16	-100,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,83	-5,55	-19,42	557,81
(+) Rendimientos de gestión	-7,62	-5,25	-18,77	491,00
+ Intereses	0,41	0,11	0,55	310,24
+ Dividendos	0,03	0,05	0,15	-24,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,62	3,93	10,45	26,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,58	-1,03	-3,88	64,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-12,39	-8,93	-28,63	49,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	1,29	0,62	2,59	124,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-59,71
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,30	-0,65	66,81
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	9,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	9,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,21	-0,36	-43,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-34,70
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	126,53
(+) 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)	594	645	594	

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

3. Inversiones financieras

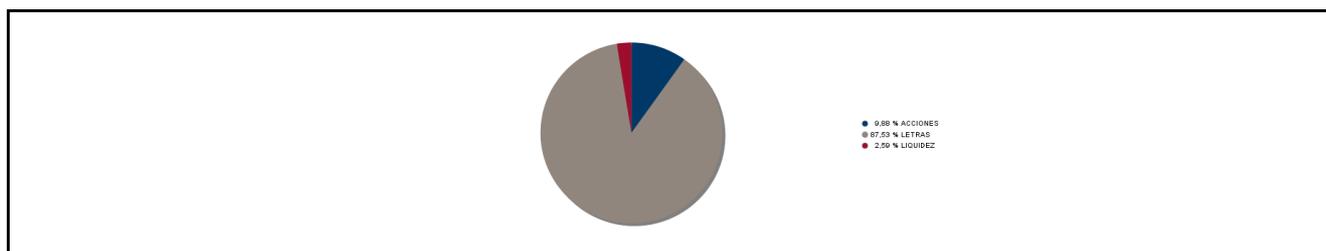
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	499	84,02	430	66,56
TOTAL RENTA FIJA	499	84,02	430	66,56
TOTAL RV COTIZADA	56	9,50	67	10,33
TOTAL RENTA VARIABLE	56	9,50	67	10,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	555	93,52	496	76,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	555	93,52	496	76,89

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	582	Inversión
Total subyacente renta variable		582	
TOTAL OBLIGACIONES		582	

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

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado

desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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 139.127,23 euros que supone el 23,44% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 324.966,18 euros que supone el 54,75% 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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un

mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Hemos considerado adecuado mantener nuestra estrategia de inversión, a pesar de las caídas que se han producido en los mercados. Hemos decidido, al igual que el trimestre pasado, invertir 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 -5,63%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 593.586,67 euros (a 30.06.2022, 645.430,83 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 23 (en el periodo anterior a 24). La rentabilidad del Compartimento en el período es del -7,91% (en el año -18,13%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,84% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el tercer trimestre hemos mantenido nuestro nivel de exposición en grandes compañías de países emergentes y hemos seguido invirtiendo 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 Alibaba como la más perjudicial.

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 89,34% 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 agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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, 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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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	%
US912796K576 - Letras US TREASURY 0,720 2022-07-14	USD	0	0,00	67	10,32
US912796S421 - Letras US TREASURY 0,810 2022-07-21	USD	0	0,00	2	0,29
US912796M713 - Letras US TREASURY 1,198 2022-09-08	USD	0	0,00	162	25,03
US912796U492 - Letras US TREASURY 1,775 2022-09-15	USD	0	0,00	67	10,30
US912796U567 - Letras US TREASURY 1,615 2022-09-22	USD	0	0,00	67	10,30
US912796U641 - Letras US TREASURY 1,765 2022-09-29	USD	0	0,00	66	10,30
US912796V557 - Letras US TREASURY 2,253 2022-10-13	USD	71	11,97	0	0,00
US912796V631 - Letras US TREASURY 2,450 2022-10-20	USD	2	0,34	0	0,00
US912796X611 - Letras US TREASURY 3,015 2022-12-08	USD	172	29,03	0	0,00
US912796X793 - Letras US TREASURY 3,200 2022-12-15	USD	112	18,79	0	0,00
US912796X876 - Letras US TREASURY 3,266 2022-12-22	USD	71	11,95	0	0,00
US912796R274 - Letras US TREASURY 3,251 2022-12-29	USD	71	11,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		499	84,02	430	66,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		499	84,02	430	66,56
TOTAL RENTA FIJA		499	84,02	430	66,56
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	10	1,73	14	2,12
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	14	2,38	16	2,42
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	13	2,13	16	2,46
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	19	3,26	22	3,33
TOTAL RV COTIZADA		56	9,50	67	10,33
TOTAL RENTA VARIABLE		56	9,50	67	10,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		555	93,52	496	76,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		555	93,52	496	76,89

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/INVERSIÓN GLOBAL

Fecha de registro: 16/09/2022

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 INVERSIÓN GLOBAL invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 20-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, con un máximo del 10% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. La parte no invertida en renta variable, se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, en 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. La duración media de la cartera de renta fija estará entre 0-7 años. Podrá invertir hasta un 0-100% el patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. 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/INVERSIÓN GLOBAL 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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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	6.000,00	
Nº de Partícipes	1	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	59	9,7581
2021		
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	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
75% SX5E + 25% LET1TREU									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

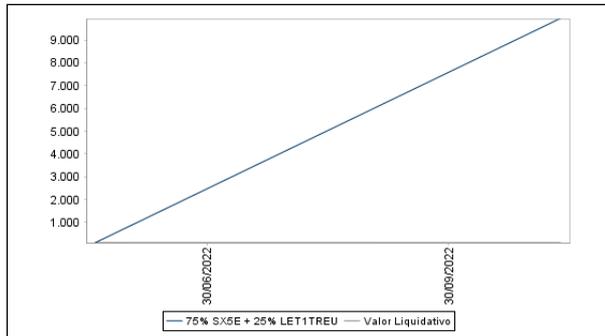
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,42	2,42							

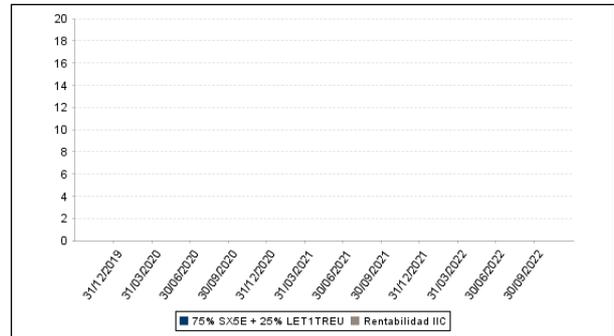
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-6
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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	101,69		
(+/-) RESTO	-1	-1,69		
TOTAL PATRIMONIO	59	100,00 %		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)	60		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	102,10		102,10	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,47		-2,47	0,00
(+) Rendimientos de gestión	-0,05		-0,05	0,00
+ Intereses	-0,05		-0,05	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,42		-2,42	0,00
- Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,63		-0,63	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-1,79		-1,79	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59		59	

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

3. Inversiones financieras

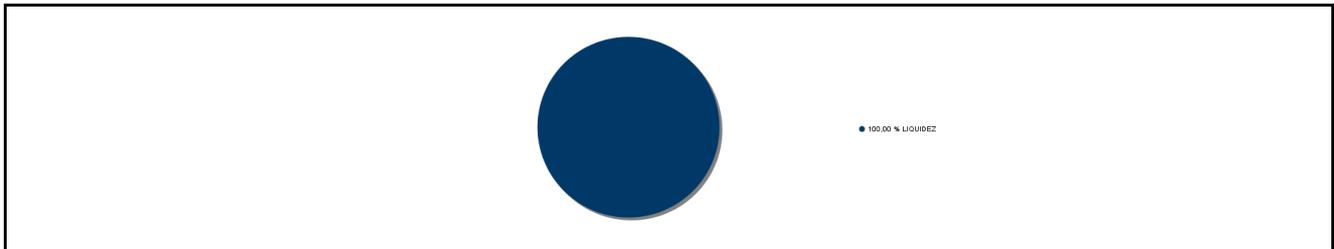
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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) Eliminar temporalmente, la comisión de gestión sobre patrimonio establecida en el Folleto Informativo del compartimento hasta que el patrimonio alcanzase un volumen de patrimonio de al menos 600.000 euros. g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

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	

	SI	NO
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 58.548,30 euros que supone el 100,00% sobre el patrimonio de la IIC.
d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 49.315,87 euros, suponiendo un 83,92% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux 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

<p>1.SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas.La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos:La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado.Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%.El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU.Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año.Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes:Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de</p>

derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Dux Umbrella /Inversión Global es un compartimento de nueva constitución del fondo Dux Umbrella FI que pertenece a la categoría global y quedó registrado en CNMV con fecha 16 de septiembre de 2022. Se invertirá entre un 20% y un 100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, si bien a cierre del periodo dado su reciente inscripción en CNMV y bajo patrimonio, el patrimonio se mantiene en liquidez en el depositario y/o repos.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Total Return (75%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (25%). Desde la fecha de constitución (16/09/2022) la rentabilidad del índice de referencia es de -4,83%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.09.2022 ascendía a 58.548,31 euros y el número de participes a dicha fecha ascendía a 1. Se trata de un compartimento de nueva constitución registrado en CNMV con fecha 16 de septiembre de 2022. La rentabilidad del Compartimento desde la fecha de constitución es del -2,42% (incluidos los gastos de registro en CNMV). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,36 % desde la fecha de constitución. Los gastos del periodo ascienden al 58,08% anual sobre el patrimonio medio, si bien esto se debe a los gastos de inscripción en CNMV y el bajo patrimonio del compartimento a fecha actual.

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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El Compartimento mantiene la totalidad de su patrimonio en forma de liquidez en el depositario / Repos a semana en euros. 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 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CREDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. 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. N/A

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. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que

habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. En cuanto Dux Umbrella /Inversión Global, se mantendrá la cartera en tesorería y/o Repos hasta que el patrimonio del compartimento alcance un volumen suficiente que permita realizar una adecuada diversificación de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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)