

Nº Registro CNMV: 5259

Gestora: DUX INVERSORES SGIIC SA **Grupo Gestora:** GRUPO DUX **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)
Fondo por compartimentos: Sí

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID, o mediante correo electrónico en info@duxinversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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

Dirección: C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID **Correo electrónico:** info@duxinversores.com **Teléfono:** 91 781 32 50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/EFIFUND RV GLOBAL

Fecha de registro: 03/04/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Otros
 Vocación inversora: Renta Variable Internacional
 Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	453.940,90	427.474,45
Nº de partícipes	36	34
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual		12,8080
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 imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,55	1,26	1,55	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,43	-0,44	-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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,81	-12,61	-2,51	9,58	3,30	31,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,54	16/06/2022	-3,89	24/01/2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	24/06/2022	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 periodo.

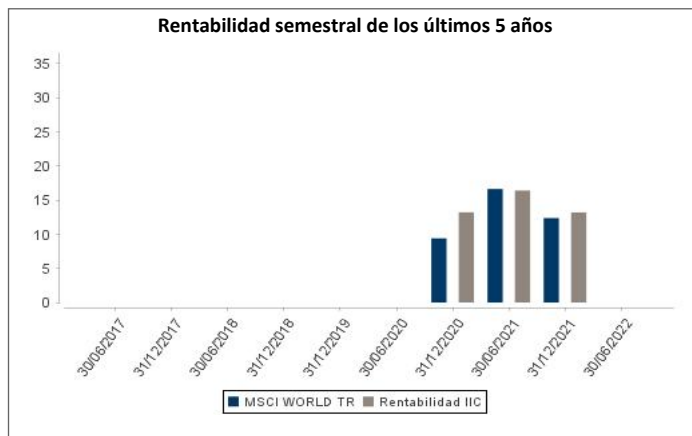
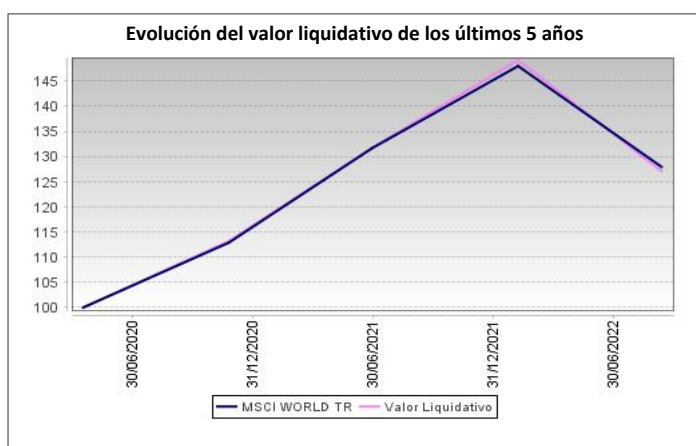
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	20,31	21,34	19,27	15,97	10,70	12,86		
Ibex-35	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,60	0,41	0,24	0,28	0,27		
MSCI WORLD TR	19,57	21,65	17,27	13,35	9,59	11,59		
VaR histórico(iii)	7,63	7,63	6,23	5,27	5,71	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,08	0,09	0,08	0,36	0,39		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participantes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.414	194	-2,45
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.044	202	-2,51
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	78.581	350	-5,34
Renta Variable Mixta Internacional	7.203	141	-6,14
Renta Variable Euro	16.126	469	-4,40
Renta Variable Internacional	34.848	314	-8,68
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	109.379	1.283	-5,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	282.596	2.953	-5,45

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.306	74,06	4.208	65,48
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.302	73,99	4.208	65,48
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	953	16,39	1.842	28,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	555	9,55	376	5,85
TOTAL PATRIMONIO	5.814	100,00	6.426	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

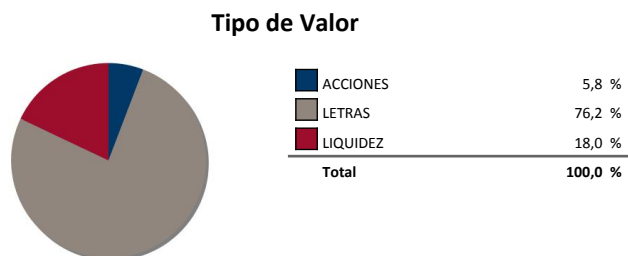
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	6.427	5.440	6.427	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	5,93	4,10	5,93	48,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-15,88	12,40	-15,88	74.255,41
(+) Rendimientos de gestión	-15,71	12,67	-15,71	74.340,36
+ Intereses	0,00	-0,08	0,00	-96,31
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	8,12
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,34	2,36	5,34	132,54
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,25	1,10	-1,25	-217,32
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-20,03	8,97	-20,03	-329,70
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,25	0,31	0,25	-17,79
+/- Otros rendimientos	-0,03	0,00	-0,03	74.860,82
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,30	-0,17	-84,95
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	1,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	53,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-43,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,13	0,00	-98,22
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	5.814	6.427	5.814	

3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA FIJA	4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	307	5,29	385	5,99
TOTAL RENTA VARIABLE	307	5,29	385	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.353	74,85	4.210	65,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.353	74,85	4.210	65,50

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



4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 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 primer semestre se han producido caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 19,6% en el Stoxx50, 19,5% en el Dax, 17,2% en el Cac40 y 7,1% en el Ibex. En EEUU las caídas también han sido muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 20,6% y el Nasdaq un 29,5%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. Las razones que justifican este mal comportamiento de los mercados son, entre otras, las siguientes: a) Prolongación del conflicto bélico en Ucrania. Como consecuencia, principalmente de este conflicto, se han disparado los precios del petróleo, del gas y de otras materias primas industriales y energéticas. Así, por ejemplo, el barril Brent ha llegado a rebasar los 100 \$/b, alcanzando niveles no vistos desde 2014. También se está produciendo un fuerte encarecimiento de los precios de los cereales y otros alimentos. b) La constante revisión al alza de las perspectivas de inflación para todas las economías. Los datos de inflación de la zona euro para el mes de junio subían hasta alcanzar el 8,6% anualizado. c) El temor del mercado a una recesión global. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en Europa que en EEUU, por el impacto de un posible corte del gas y de la excesiva dependencia de los suministros de China. d) Evolución de la pandemia Covid. Este problema tiene dos lecturas distintas. Por una parte, la aparición de nuevos estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck como uso de emergencia, hacían que los mercados mostrasen síntomas de positivismo alejando los miedos de finales de 2021. Por otra parte, la política de China de cero casos Covid, ha lastrado el crecimiento europeo en la primera mitad de año. e) La subida de tipos de interés. La situación en Ucrania sigue poniendo en aprietos a los bancos centrales. La Fed continuará con las subidas de su tipo de intervención, con el principal objetivo de intentar controlar la inflación. El BCE por su parte, comenzará con la subida de tipos en el segundo semestre para continuar con la normalización monetaria. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** A pesar de las fuertes caídas que se han producido en los mercados como consecuencia de la crisis causada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, hemos considerado adecuado mantener nuestra exposición, así como estrategia de inversión durante este semestre. La liquidez en USD la mantenemos invertida en deuda del gobierno americano de vencimiento corto plazo. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -13,53%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2022 ascendía a 5.814.056,99 euros (a 31.12.2021, 6.426.668,04 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 36 (en el periodo anterior a 34). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del -14,81%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,34% 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 -46,09% y 5,11%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante este semestre hemos decidido mantener nuestra estrategia de inversión manteniendo en cartera las mismas compañías que el semestre pasado. En relación con aquellas inversiones que más han beneficiado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Johnson&Johnson. Por el contrario, Apple ha sido la más perjudicial para la cartera. b) **Operativa de préstamos de valores.** N/A c) **Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, 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 95,32% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) **Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, a la del índice que la gestión toma como referencia y 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.** La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. En cuanto a Dux Umbrella /Eiffund 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. Información sobre la política de remuneración.

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

Nº Registro CNMV: 5259

Gestora: DUX INVERSORES SGIC SA **Grupo Gestora:** GRUPO DUX **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositarario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositarario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)
Fondo por compartimentos: Sí

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

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

Dirección: C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID **Correo electrónico:** info@duxinversores.com **Teléfono:** 91 781 32 50

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/EFIFUND RV GLOBAL

Fecha de registro: 03/04/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación
Categoría

Tipo de fondo: Otros
 Vocación inversora: Renta Variable Internacional
 Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos
2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	453.940,90	427.474,45
Nº de partícipes	36	34
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	5.814	12,8080
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 imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,55	1,26	1,55	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,43	-0,44	-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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-14,81	-12,61	-2,51	9,58	3,30	31,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,54	16/06/2022	-3,89	24/01/2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,30	24/06/2022	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 periodo.

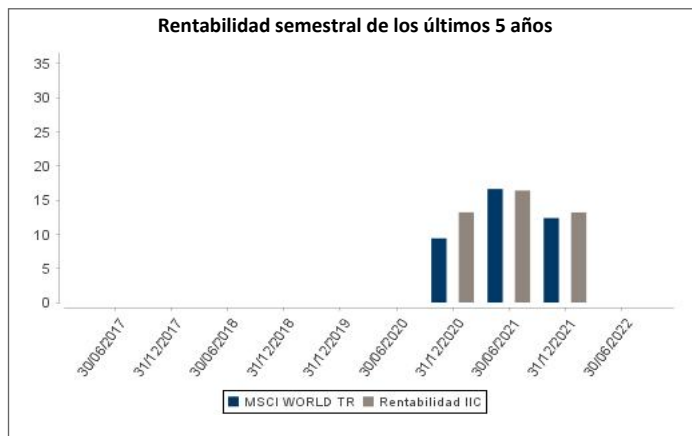
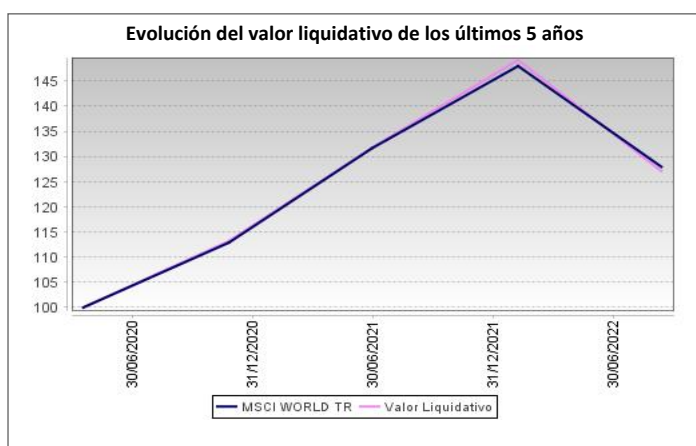
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019
Volatilidad(ii) de:								
Valor liquidativo	20,31	21,34	19,27	15,97	10,70	12,86		
Ibex-35	22,36	19,48	25,15	18,43	16,21	16,34		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,60	0,41	0,24	0,28	0,27		
MSCI WORLD TR	19,57	21,65	17,27	13,35	9,59	11,59		
VaR histórico(iii)	7,63	7,63	6,23	5,27	5,71	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2022	4º 2021	3º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,09	0,08	0,09	0,08	0,36	0,39		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.414	194	-2,45
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.044	202	-2,51
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	78.581	350	-5,34
Renta Variable Mixta Internacional	7.203	141	-6,14
Renta Variable Euro	16.126	469	-4,40
Renta Variable Internacional	34.848	314	-8,68
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	109.379	1.283	-5,60
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	282.596	2.953	-5,45

* Medias.

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

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.306	74,06	4.208	65,48
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.302	73,99	4.208	65,48
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	953	16,39	1.842	28,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	555	9,55	376	5,85
TOTAL PATRIMONIO	5.814	100,00	6.426	100,00

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	6.427	5.440	6.427	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	5,93	4,10	5,93	48,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-15,88	12,40	-15,88	74.255,41
(+) Rendimientos de gestión	-15,71	12,67	-15,71	74.340,36
+ Intereses	0,00	-0,08	0,00	-96,31
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	8,12
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,34	2,36	5,34	132,54
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,25	1,10	-1,25	-217,32
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-20,03	8,97	-20,03	-329,70
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,25	0,31	0,25	-17,79
+/- Otros rendimientos	-0,03	0,00	-0,03	74.860,82
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,30	-0,17	-84,95
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	1,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	53,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-43,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,13	0,00	-98,22
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,03	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	5.814	6.427	5.814	

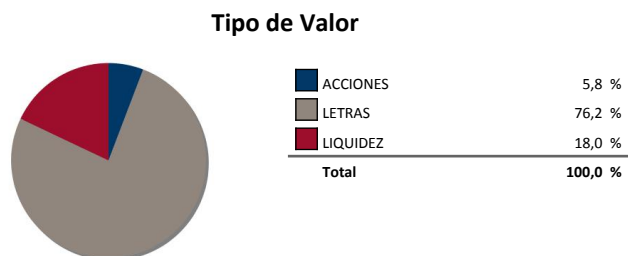
3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA FIJA	4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	307	5,29	385	5,99
TOTAL RENTA VARIABLE	307	5,29	385	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.353	74,85	4.210	65,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.353	74,85	4.210	65,50

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



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	

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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 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 primer semestre se han producido caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 19,6% en el Stoxx50, 19,5% en el Dax, 17,2% en el Cac40 y 7,1% en el Ibex. En EEUU las caídas también han sido muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 20,6% y el Nasdaq un 29,5%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. Las razones que justifican este mal comportamiento de los mercados son, entre otras, las siguientes: a) Prolongación del conflicto bélico en Ucrania. Como consecuencia, principalmente de este conflicto, se han disparado los precios del petróleo, del gas y de otras materias primas industriales y energéticas. Así, por ejemplo, el barril Brent ha llegado a rebasar los 100 \$/b, alcanzando niveles no vistos desde 2014. También se está produciendo un fuerte encarecimiento de los precios de los cereales y otros alimentos. b) La constante revisión al alza de las perspectivas de inflación para todas las economías. Los datos de inflación de la zona euro para el mes de junio subían hasta alcanzar el 8,6% anualizado. c) El temor del mercado a una recesión global. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en Europa que en EEUU, por el impacto de un posible corte del gas y de la excesiva dependencia de los suministros de China. d) Evolución de la pandemia Covid. Este problema tiene dos lecturas distintas. Por una parte, la aparición de nuevos estudios sobre los menores riesgos de severidad y hospitalización de la variante Ómicron vs Delta, junto con las aprobaciones de las pastillas contra el Covid de Pfizer y Merck como uso de emergencia, hacían que los mercados mostrasen síntomas de positivismo alejando los miedos de finales de 2021. Por otra parte, la política de China de cero casos Covid, ha lastrado el crecimiento europeo en la primera mitad de año. e) La subida de tipos de interés. La situación en Ucrania sigue poniendo en aprietos a los bancos centrales. La Fed continuará con las subidas de su tipo de intervención, con el principal objetivo de intentar controlar la inflación. El BCE por su parte, comenzará con la subida de tipos en el segundo semestre para continuar con la normalización monetaria. b) **Decisiones generales de inversión adoptadas.** A pesar de las fuertes caídas que se han producido en los mercados como consecuencia de la crisis causada por el conflicto entre Rusia y Ucrania, hemos considerado adecuado mantener nuestra exposición, así como estrategia de inversión durante este semestre. La liquidez en USD la mantenemos invertida en deuda del gobierno americano de vencimiento corto plazo. c) **Índice de referencia.** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -13,53%. d) **Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2022 ascendía a 5.814.056,99 euros (a 31.12.2021, 6.426.668,04 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 36 (en el periodo anterior a 34). La rentabilidad del Compartimento en el periodo es del -14,81%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,79% en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,34% 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 -46,09% y 5,11%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) **Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Durante este semestre hemos decidido mantener nuestra estrategia de inversión manteniendo en cartera las mismas compañías que el semestre pasado. En relación con aquellas inversiones que más han beneficiado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Johnson&Johnson. Por el contrario, Apple ha sido la más perjudicial para la cartera. b) **Operativa de préstamos de valores.** N/A c) **Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, 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 95,32% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. d) **Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay patrimonio invertido en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE COMPARTIMENTO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. Desde el 1 de enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Compartimento ha sido superior respecto al periodo anterior, a la del índice que la gestión toma como referencia y 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.** La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. La duración del conflicto entre Ucrania y Rusia está siendo mayor y de más intensidad de la que se suponía en un principio, siendo muy difícil predecir cuándo finalizará este conflicto. Aparentemente, las fuertes sanciones impuestas a Rusia para acabar con la guerra no están teniendo un resultado satisfactorio. Además, estas sanciones están muy condicionadas por la excesiva dependencia de los países europeos del gas y otras materias primas rusas. El aumento de los precios de las materias primas y el fuerte incremento de la inflación se deben en gran medida al conflicto de Ucrania. Por ello, el fin de la contienda, cuando se produzca, ayudará a la normalización de los mercados de las materias primas, a la estabilización general de los precios y a reducir el riesgo de recesión. También tendrá un efecto muy positivo en la política monetaria de los bancos centrales y en la evolución de los mercados. En cuanto a Dux Umbrella /Eiffund 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. Información sobre la política de remuneración.

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

12. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US912796K733 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-13	USD	0	0,00	220	3,42
US912796K659 - Letras US TREASURY 0,033 2022-01-06	USD	0	0,00	351	5,47
US912796K816 - Letras US TREASURY 0,000 2022-01-20	USD	0	0,00	1.054	16,40
US912796C318 - Letras US TREASURY 0,020 2022-01-27	USD	0	0,00	176	2,73
US912796L723 - Letras US TREASURY 0,021 2022-02-10	USD	0	0,00	878	13,66
US912796L988 - Letras US TREASURY 0,019 2022-03-03	USD	0	0,00	220	3,42
US912796M978 - Letras US TREASURY 0,100 2022-03-10	USD	0	0,00	220	3,42
US912796N216 - Letras US TREASURY 0,015 2022-03-17	USD	0	0,00	220	3,42
US912796R688 - Letras US TREASURY 0,645 2022-07-07	USD	381	6,55	0	0,00
US912796K576 - Letras US TREASURY 0,720 2022-07-14	USD	238	4,09	0	0,00
US912796K576 - Letras US TREASURY 0,730 2022-07-14	USD	953	16,38	0	0,00
US912796S421 - Letras US TREASURY 0,760 2022-07-21	USD	286	4,91	0	0,00
US912796S421 - Letras US TREASURY 0,735 2022-07-21	USD	952	16,38	0	0,00
US912796M713 - Letras US TREASURY 1,198 2022-09-08	USD	238	4,09	0	0,00
US912796U492 - Letras US TREASURY 1,775 2022-09-15	USD	238	4,09	0	0,00
US912796U567 - Letras US TREASURY 1,615 2022-09-22	USD	523	8,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US912796U641 - Letras US TREASURY 1,765 2022-09-29	USD	237	4,08	0	0,00
US912796F386 - Letras US TREASURY 0,039 2022-03-24	USD	0	0,00	220	3,42
US9128286H87 - Bonos US TREASURY 1,187 2022-03-15	USD	0	0,00	266	4,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.046	69,56	3.825	59,51
TOTAL RENTA FIJA		4.046	69,56	3.825	59,51
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	99	1,70	119	1,84
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	36	0,63	53	0,82
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	16	0,28	31	0,49
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	58	1,00	71	1,11
US4781601046 - Acciones JNJ	USD	20	0,34	17	0,27
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	78	1,34	94	1,46
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		307	5,29	385	5,99
TOTAL RENTA VARIABLE		307	5,29	385	5,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.353	74,85	4.210	65,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.353	74,85	4.210	65,50

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