

**Nº Registro CNMV: 5259**

**Gestora:** DUX INVERSORES SGIIC SAU      **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE      **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 Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duginversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.duginversores.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@duginversores.com      **Teléfono:** 91 781 57 50

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/BOLSAGAR**

**Fecha de registro:** 11/05/2018

**1. Política de inversión y divisa de denominación**
**Categoría**

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Renta Variable Euro  
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

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**

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                            | 249.748,11     | 249.754,79       |
| Nº de partícipes                                 | 128            | 132              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación |                |                  |
| Inversión mínima                                 |                |                  |
| ¿Distribuye dividendos? No                       |                |                  |

| Fecha          | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual |                           | 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 imput. |
|--|-------------------------|--------|-----------|--------|--------|-----------------|----------------|
|  | Período                 |        | Acumulada |        |        |                 |                |
|  | s/patr                  | s/rdos | Total     | s/patr | s/rdos | Total           |                |
| Comisión gestión   | 0,32                    |        | 0,32      | 0,93   |        | 0,93            | patrimonio     |
| Comisión de depositario                                    | 0,03                    |        | 0,03      | 0,07   |        | 0,07            | patrimonio     |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| 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, 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     | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021  | 2020   | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad                   | -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 periodo.

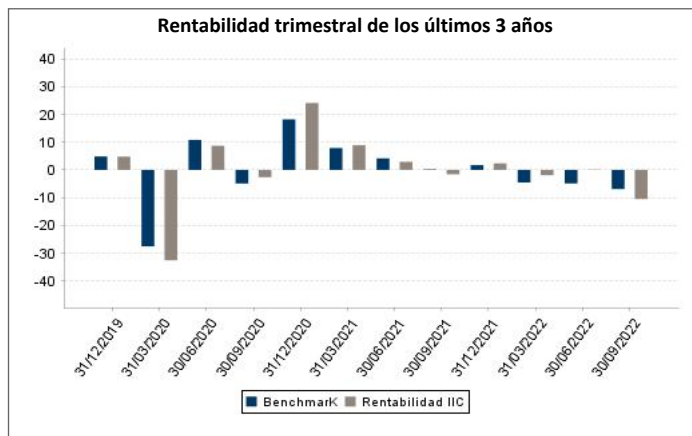
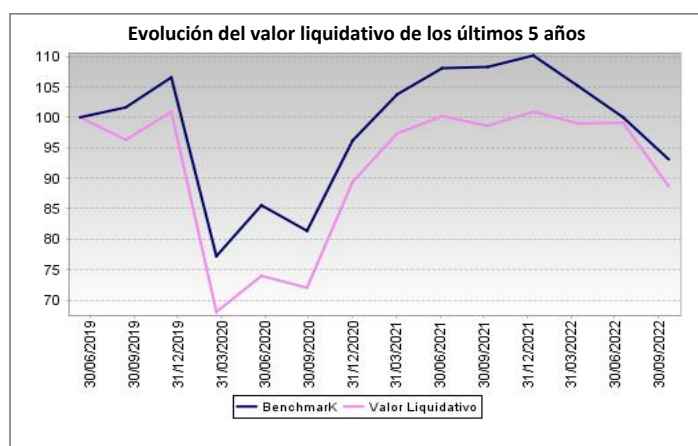
| Medidas de riesgo (%)   | Acumulado 2022 | Trimestral |         |         |         | Anual |       |       |      |
|-------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|------|
|                         |                | Actual     | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017 |
| 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% SXST | 21,22          | 16,79      | 19,77   | 26,40   | 17,51   | 14,92 | 32,60 | 11,75 |      |
| VaR histórico(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 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     | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)    | 1,10           | 0,37       | 0,37    | 0,36    | 0,33    | 1,48  | 1,78 | 2,03 |      |

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 partícipes* | Rentabilidad trimestral media** |
|---|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Monetario   |                                   |                   |                                 |
| Renta Fija Euro   | 10.764                            | 189               | -0,63                           |
| Renta Fija Internacional  | 0                                 | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Euro   | 25.361                            | 199               | -2,70                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                                    | 0                                 | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Euro   | 74.871                            | 342               | -5,76                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                                | 7.047                             | 135               | -3,28                           |
| Renta Variable Euro   | 15.190                            | 464               | -8,01                           |
| Renta Variable Internacional                                      | 34.983                            | 338               | -5,66                           |
| 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  | 115.455                           | 1.281             | -3,92                           |
| 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                            |
| <b>Total Fondos</b>   | <b>283.671</b>                    | <b>2.948</b>      | <b>-4,59</b>                    |

\* 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                 | 2.088              | 95,87          | 2.337                | 96,01          |
| * Cartera interior                          | 1.924              | 88,34          | 2.098                | 86,20          |
| * 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                 | 2,98           | 67                   | 2,75           |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                | Fin período anterior |                |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                             | Importe            | % sobre patrim | Importe              | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO                 | 25                 | 1,15           | 30                   | 1,23           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>     | <b>2.178</b>       | <b>100,00</b>  | <b>2.434</b>         | <b>100,00</b>  |

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

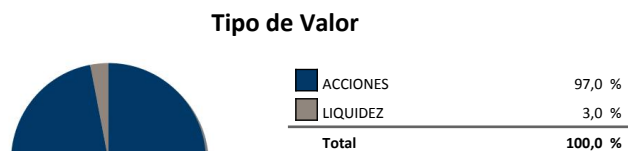
| Estado de Variación Patrimonial                    | % sobre patrimonio medio |                            |                         | % variac. respecto fin período |
|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
|  | Variación período actual | Variación período anterior | Variación acumul. anual |                                |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)        | <b>2.433</b>             | <b>2.430</b>               | <b>2.477</b>            |                                |
| + 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                           |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)      | 0,00                     | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                           |
| +/- Resultados en IIC (realizadas 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 EUR)          | <b>2.177</b>             | <b>2.433</b>               | <b>2.177</b>            |                                |

## 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    | %            |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>          | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>          | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>2.087</b>   | <b>95,87</b> | <b>2.334</b>     | <b>96,04</b> |

### 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**

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.

**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 periodo 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. 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 SGIIC SAU      **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE      **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](http://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](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 57 50

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO DUX UMBRELLA/BOLSAGAR**

**Fecha de registro:** 11/05/2018

**1. Política de inversión y divisa de denominación**
**Categoría**

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Renta Variable Euro  
 Perfil de riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

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**

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                            | 249.748,11     | 249.754,79       |
| Nº de partícipes                                 | 128            | 132              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación |                |                  |
| Inversión mínima                                 |                |                  |
| ¿Distribuye dividendos? No                       |                |                  |

| Fecha          | Patrimonio fin de período | Valor liquidativo fin del período |
|----------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Período actual | 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 imput. |
|--|-------------------------|--------|-------|-----------|--------|-------|-----------------|----------------|
|  | Período                 |        |       | Acumulada |        |       |                 |                |
|  | s/patr                  | s/rdos | Total | s/patr    | s/rdos | Total |                 |                |
| Comisión gestión   | 0,32                    |        | 0,32  | 0,93      |        | 0,93  | patrimonio      | al fondo       |
| Comisión de depositario                                    | 0,03                    |        | 0,03  | 0,07      |        | 0,07  | patrimonio      |                |

|  | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--|----------------|------------------|------------|--------------|
| 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, 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     | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021  | 2020   | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad                   | -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 periodo.

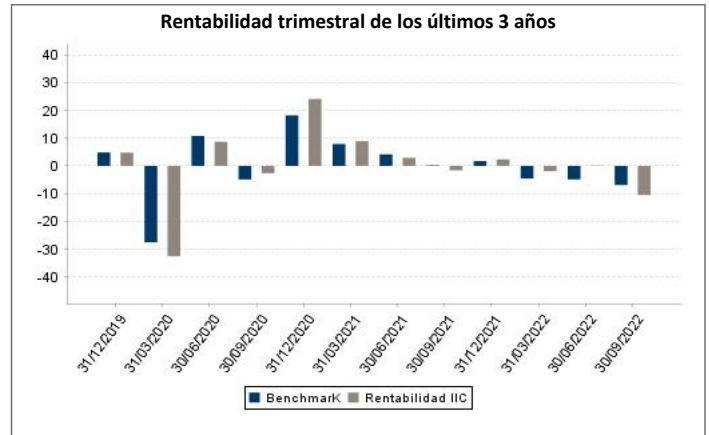
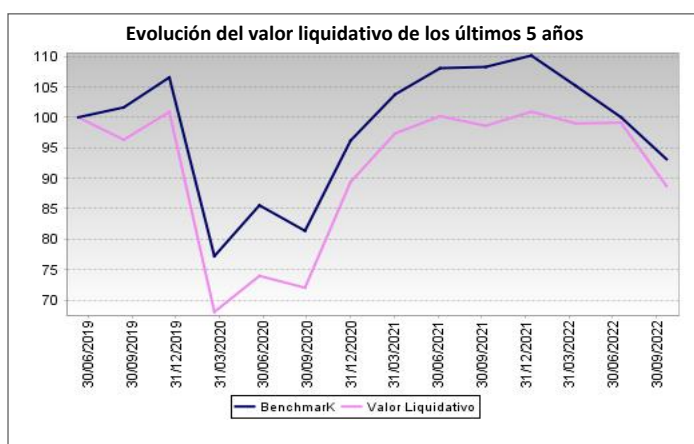
| Medidas de riesgo (%)   | Acumulado 2022 | Trimestral |         |         |         | Anual |       |       |      |
|-------------------------|----------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|------|
|                         |                | Actual     | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017 |
| 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% SXST | 21,22          | 16,79      | 19,77   | 26,40   | 17,51   | 14,92 | 32,60 | 11,75 |      |
| VaR histórico(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 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     | 2º 2022 | 1º 2022 | 4º 2021 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv)    | 1,10           | 0,37       | 0,37    | 0,36    | 0,33    | 1,48  | 1,78 | 2,03 |      |

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 trimestral media** |
|---|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Monetario   |                                   |                   |                                 |
| Renta Fija Euro   | 10.764                            | 189               | -0,63                           |
| Renta Fija Internacional  | 0                                 | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Euro   | 25.361                            | 199               | -2,70                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                                    | 0                                 | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Euro   | 74.871                            | 342               | -5,76                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                                | 7.047                             | 135               | -3,28                           |
| Renta Variable Euro   | 15.190                            | 464               | -8,01                           |
| Renta Variable Internacional                                      | 34.983                            | 338               | -5,66                           |
| 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  | 115.455                           | 1.281             | -3,92                           |
| 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                            |
| <b>Total Fondos</b>   | <b>283.671</b>                    | <b>2.948</b>      | <b>-4,59</b>                    |

\* 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                 | 2.088              | 95,87          | 2.337                | 96,01          |
| * Cartera interior                          | 1.924              | 88,34          | 2.098                | 86,20          |
| * 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                 | 2,98           | 67                   | 2,75           |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                | Fin período anterior |                |
|-----------------------------|--------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                             | Importe            | % sobre patrim | Importe              | % sobre patrim |
| (+/-) RESTO                 | 25                 | 1,15           | 30                   | 1,23           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>     | <b>2.178</b>       | <b>100,00</b>  | <b>2.434</b>         | <b>100,00</b>  |

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 |                                |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)</b> | <b>2.433</b>             | <b>2.430</b>               | <b>2.477</b>            |                                |
| + 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                           |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)      | 0,00                     | 0,00                       | 0,00                    | 0,00                           |
| +/- Resultados en IIC (realizadas 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                           |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)</b>   | <b>2.177</b>             | <b>2.433</b>               | <b>2.177</b>            |                                |

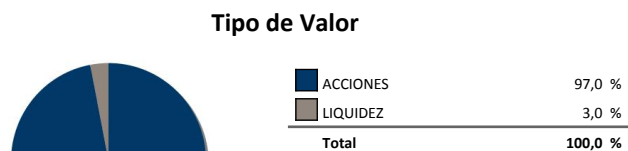
## 3. Inversiones Financieras

### 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    | %            |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>          | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>          | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>2.087</b>   | <b>95,87</b> | <b>2.334</b>     | <b>96,04</b> |

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**

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.

**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 periodo 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. 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    | %    |
| 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 |

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

| Descripción de la inversión y emisor                  | Divisa | Período actual |              | Período anterior |              |
|---|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor mercado  | %            | Valor mercado    | %            |
| 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         |
| ES0113900J37 - 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         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                  |        | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                           |        | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>         |        | <b>1.923</b>   | <b>88,34</b> | <b>2.095</b>     | <b>86,22</b> |
| PTCTT0AM0001 - Acciones   CTT CORREIOS DE PORTUGAL    | EUR    | 65             | 2,99         | 75               | 3,08         |
| PTSON0AM0001 - Acciones   SONAE SGPS                  | EUR    | 99             | 4,54         | 164              | 6,74         |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>                  |        | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                           |        | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>         |        | <b>164</b>     | <b>7,53</b>  | <b>239</b>       | <b>9,82</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                  |        | <b>2.087</b>   | <b>95,87</b> | <b>2.334</b>     | <b>96,04</b> |