

Dux Umbrella, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Umbrella, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.
De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.	Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.
Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	<i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma. La re-ejecución de la valoración de estas últimas, a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia. Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

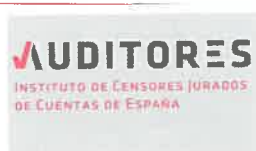
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

28 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02121

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 032 064,41	18 874 596,80
Deudores	1 994 312,40	573 572,54
Cartera de inversiones financieras	19 876 838,78	14 942 823,22
Cartera interior	3 618 467,59	2 453 803,87
Valores representativos de deuda	200 017,70	-
Instrumentos de patrimonio	3 415 251,94	2 453 803,87
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197,95	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 256 557,33	12 476 310,17
Valores representativos de deuda	6 904 843,05	4 625 727,94
Instrumentos de patrimonio	6 590 988,53	5 222 034,14
Instituciones de Inversión Colectiva	2 736 221,45	2 602 581,23
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	24 504,30	25 966,86
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 813,86	12 709,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 160 913,23	3 358 201,04
TOTAL ACTIVO	26 032 064,41	18 874 596,80

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	25 927 781,09	18 806 652,71
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	25 927 781,09	18 806 652,71
Capital	-	-
Partícipes	22 733 837,80	17 759 837,70
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 193 943,29	1 046 815,01
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	104 283,32	67 944,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	80 699,60	50 865,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	23 583,72	17 078,90
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 032 064,41	18 874 596,80

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	13 096 430,65	6 062 745,33
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 097 250,79	5 465 449,88
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 999 179,86	597 295,45
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 096 430,65	6 062 745,33

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance agregado al 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	8 452,31	4 896,07
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(250 712,30)	(180 257,94)
Comisión de gestión	(192 697,06)	(136 871,90)
Comisión de depositario	(22 151,64)	(15 116,07)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(35 863,60)	(28 269,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(242 259,99)	(175 361,87)
Ingresos financieros	256 078,68	185 690,00
Gastos financieros	(13 626,18)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	521 814,24	(710 942,17)
Por operaciones de la cartera interior	218 222,14	(620 665,64)
Por operaciones de la cartera exterior	(971 975,45)	(280 079,65)
Por operaciones con derivados	1 275 567,55	189 803,12
Otros	-	-
Diferencias de cambio	59 449,26	(10 812,57)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 644 749,33	1 768 815,51
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	93 945,99	110 831,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 377 398,24	1 255 546,15
Resultados por operaciones con derivados	173 405,10	402 437,47
Otros	-	-
Resultado financiero	3 468 465,33	1 232 750,77
Resultado antes de impuestos	3 226 205,34	1 057 388,90
Impuesto sobre beneficios	(32 262,05)	(10 573,89)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 193 943,29	1 046 815,01

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	3 122 249,66	2 953 710,61
Deudores	1 389 191,99	53 284,98
Cartera de inversiones financieras	1 411 135,62	2 621 431,91
Cartera interior	203 215,65	49 120,00
Valores representativos de deuda	200 017,70	-
Instrumentos de patrimonio	-	49 120,00
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197,95	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 206 704,75	2 568 528,68
Valores representativos de deuda	754 886,34	1 624 433,79
Instrumentos de patrimonio	181 844,11	627 669,00
Instituciones de Inversión Colectiva	245 470,00	298 017,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	24 504,30	18 408,89
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 215,22	3 783,23
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	321 922,05	278 993,72
TOTAL ACTIVO	3 122 249,66	2 953 710,61

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	3 096 796,24	2 931 476,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 096 796,24	2 931 476,32
Capital	-	-
Partícipes	2 931 464,97	2 891 876,15
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	165 331,27	39 600,17
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	25 453,42	22 234,29
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 457,82	5 155,39
Pasivos financieros	-	-
Derivados	13 995,60	17 078,90
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3.122 249,66	2 953 710,61
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	4 925 995,13	2 021 434,55
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 926 815,27	1 424 139,10
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 999 179,86	597 295,45
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	4 925 995,13	2 021 434,55

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	408,19	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(36 079,42)	(29 623,38)
Comisión de gestión	(24 663,11)	(22 025,41)
Comisión de depositario	(3 082,81)	(2 753,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 333,50)	(4 844,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(35 671,23)	(29 623,38)
Ingresos financieros	26 688,19	16 898,14
Gastos financieros	(557,02)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(156 357,04)	(557 838,48)
Por operaciones de la cartera interior	4 299,80	(11 603,85)
Por operaciones de la cartera exterior	(80 032,52)	49 642,01
Por operaciones con derivados	(80 624,32)	(595 876,64)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 357,14)	6 831,79
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	336 255,52	603 732,10
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 781,07)	(1 872,50)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	201 932,23	288 618,36
Resultados por operaciones con derivados	139 104,36	316 986,24
Otros	-	-
Resultado financiero	202 672,51	69 623,55
Resultado antes de impuestos	167 001,28	40 000,17
Impuesto sobre beneficios	(1 670,01)	(400,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO	165 331,27	39 600,17

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	2 488 517,94	2 220 946,56
Deudores	34 510,42	67 045,25
Cartera de inversiones financieras	2 396 474,50	2 124 552,09
Cartera interior	2 133 069,50	1 912 142,09
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 133 069,50	1 912 142,09
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	263 405,00	212 410,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	263 405,00	212 410,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	57 533,02	29 349,22
TOTAL ACTIVO	2 488 517,94	2 220 946,56

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	2 477 062,53	2 209 486,19
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	2 477 062,53	2 209 486,19
Capital	-	-
Partícipes	2 192 095,70	2 522 002,83
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	284 966,83	(312 516,64)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	11 455,41	11 460,37
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 455,41	11 460,37
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	2 488 517,94	2 220 946,56

CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	96,43	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(37 452,81)	(36 906,54)
Comisión de gestión	(30 112,71)	(30 858,54)
Comisión de depositario	(2 409,02)	(2 011,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 931,08)	(4 036,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(37 356,38)	(36 906,54)
Ingresos financieros	77 266,35	55 017,36
Gastos financieros	(339,65)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	159 116,56	(296 914,33)
Por operaciones de la cartera interior	54 854,50	(242 847,55)
Por operaciones de la cartera exterior	104 262,06	(54 066,78)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	89 158,40	(36 869,86)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	67 740,55	(34 571,70)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	21 417,85	(2 298,16)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	325 201,66	(278 766,83)
Resultado antes de impuestos	287 845,28	(315 673,37)
Impuesto sobre beneficios	(2 878,45)	3 156,73
RESULTADO DEL EJERCICIO	284 966,83	(312 516,64)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 411 196,61	6 351 671,27
Deudores	128 657,62	152 170,51
Cartera de inversiones financieras	5 590 331,55	4 258 071,00
Cartera interior	1 228 977,44	432 981,78
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 228 977,44	432 981,78
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 361 183,92	3 824 681,11
Valores representativos de deuda	1 870 432,47	1 512 558,91
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 490 751,45	2 304 564,23
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	7 557,97
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	170,19	408,11
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 692 207,44	1 941 429,76
TOTAL ACTIVO	7 411 196,61	6 351 671,27

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 383 253,04	6 343 429,54
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 383 253,04	6 343 429,54
Capital	-	-
Partícipes	6 316 797,37	6 617 776,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 066 455,67	(274 346,78)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	27 943,57	8 241,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 429,27	8 241,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6 514,30	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 411 196,61	6 351 671,27
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	1 654 123,70	1 430 952,50
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 654 123,70	1 430 952,50
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 654 123,70	1 430 952,50

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	322,86	513,76
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(46 159,25)	(40 936,16)
Comisión de gestión	(34 813,86)	(30 163,05)
Comisión de depositario	(6 962,76)	(6 053,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 382,63)	(4 719,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(45 836,39)	(40 422,40)
Ingresos financieros	114 750,98	57 727,72
Gastos financieros	(3 056,03)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	945 945,29	(306 187,23)
Por operaciones de la cartera interior	195 899,34	(368 498,07)
Por operaciones de la cartera exterior	405 763,23	(262 096,36)
Por operaciones con derivados	344 282,72	324 407,20
Otros	-	-
Diferencias de cambio	5 449,00	10 290,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	59 975,10	1 473,79
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	143 844,99
Resultados por operaciones de la cartera exterior	55 270,76	(131 967,69)
Resultados por operaciones con derivados	4 704,34	(10 403,51)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 123 064,34	(236 695,56)
Resultado antes de impuestos	1.077.227,95	(277 117,96)
Impuesto sobre beneficios	(10 772,28)	2 771,18
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 066 455,67	(274 346,78)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	5 964 289,11	4 567 998,90
Deudores	10 666,50	14 257,83
Cartera de inversiones financieras	5 758 713,08	4 307 998,15
Cartera interior	53 205,00	59 560,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	53 205,00	59 560,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 705 508,08	4 248 438,15
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 705 508,08	4 248 438,15
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	194 909,53	245 742,92
TOTAL ACTIVO	5 964 289,11	4 567 998,90

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	5 948 772,59	4 548 228,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	5 948 772,59	4 548 228,68
Capital	-	-
Partícipes	5 663 799,61	3 367 216,99
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	284 972,98	1 181 011,69
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	15 516,52	19 770,22
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	15 516,52	19 770,22
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	5 964 289,11	4 567 998,90
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

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

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	5 878,18	4 111,67
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(107 269,53)	(64 294,93)
Comisión de gestión	(92 071,97)	(50 585,35)
Comisión de depositario	(5 754,50)	(3 161,62)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 443,06)	(10 547,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(101 391,35)	(60 183,26)
Ingresos financieros	33 616,40	57 842,27
Gastos financieros	(423,86)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 631 664,57)	27 742,73
Por operaciones de la cartera interior	(36 831,50)	2 283,83
Por operaciones de la cartera exterior	(1 594 833,07)	25 458,90
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 285,24	(6 151,39)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 981 429,63	1 173 690,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	30 986,51	3 431,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 950 443,12	1 170 259,65
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	389 242,84	1 253 124,36
Resultado antes de impuestos	287 851,49	1 192 941,10
Impuesto sobre beneficios	(2 878,51)	(11 929,41)
RESULTADO DEL EJERCICIO	284 972,98	1 181 011,69

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 446 112,48	2 780 269,46
Deudores	395 809,66	286 813,97
Cartera de inversiones financieras	4 208 350,37	1 630 770,07
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	4 207 942,41	1 622 252,23
Valores representativos de deuda	3 822 890,98	1 488 735,24
Instrumentos de patrimonio	385 051,43	133 516,99
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	407,96	8 517,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 841 952,45	862 685,42
TOTAL ACTIVO	6 446 112,48	2 780 269,46

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 426 668,04	2 774 031,98
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 426 668,04	2 774 031,98
Capital		
Partícipes	5 023 617,54	2 360 965,41
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 403 050,50	413 066,57
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	19 444,44	6 237,48
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	19 444,44	6 237,48
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 446 112,48	2 780 269,46
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	5 980 900,43	2 610 358,28
Compromisos por operaciones largas de derivados	5 980 900,43	2 610 358,28
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 980 900,43	2 610 358,28

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 738,31	270,64
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(19 201,29)	(9 496,93)
Comisión de gestión	(10 531,84)	(3 239,55)
Comisión de depositario	(3 686,10)	(1 136,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 983,35)	(4 120,86)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(17 462,98)	(8 226,29)
Ingresos financieros	3 371,48	1 347,08
Gastos financieros	(9 141,90)	(3 142,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 236 523,66	422 255,14
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	199 330,95	(39 017,42)
Por operaciones con derivados	1 037 192,71	461 272,56
Otros	-	-
Diferencias de cambio	34 552,39	(21 783,13)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	169 380,08	26 788,73
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	133 629,19	(69 066,01)
Resultados por operaciones con derivados	35 750,89	95 854,74
Otros	-	-
Resultado financiero	1 434 685,71	425 465,25
Resultado antes de impuestos	1 417 222,73	417 238,96
Impuesto sobre beneficios	(14 172,23)	(4 172,39)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 403 050,50	413 066,57

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	599 698,61	-
Deudores	35 476,21	-
Cartera de inversiones financieras	511 833,66	-
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	511 833,66	-
Valores representativos de deuda	456 633,26	-
Instrumentos de patrimonio	55 179,91	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	20,49	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	52 388,74	-
TOTAL ACTIVO	599 698,61	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

(*) Compartimento creado en 2021.

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	595 228,65	-
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	595 228,65	-
Capital		
Partícipes	606 062,61	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(10 833,96)	-
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	4 469,96	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 396,14	-
Pasivos financieros	-	-
Derivados	3 073,82	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	599 698,61	-
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	535 411,39	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	535 411,39	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	535 411,39	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance del compartimento al 31 de diciembre de 2021.

(*) Compartimento creado en 2021.

Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes
Compartimento de Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	8,34	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(4.550,00)	-
Comisión de gestión	(503,57)	-
Comisión de depositario	(256,45)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 789,98)	-
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 541,66)	-
Ingresos financieros	385,28	-
Gastos financieros	(107,72)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(31 749,66)	-
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(6 466,10)	-
Por operaciones con derivados	(25 283,56)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	16 519,77	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 550,60	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	14 705,09	-
Resultados por operaciones con derivados	(6 154,49)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(6 401,73)	-
Resultado antes de impuestos	(10 943,39)	-
Impuesto sobre beneficios	109,43	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(10 833,96)	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

(*) Compartimento creado en 2021.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos agregado						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada				1 046 815,01		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
Total de ingresos y gastos reconocidos agregados				1 046 815,01		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto agregado						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
						Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	13 657 038,21	-	-	1 065 316,62	-	14 722 354,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 657 038,21	-	-	1 065 316,62	-	14 722 354,83
Total ingresos y gastos reconocidos agregados	-	-	-	1 046 815,01	-	1 046 815,01
Aplicación del resultado del ejercicio	1 065 316,62	-	-	(1 065 316,62)	-	-
Operaciones con participes	3 998 099,63	-	-	-	-	3 998 099,63
Suscripciones	(960 616,76)	-	-	-	-	(960 616,76)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020 (*)	17 759 837,70	-	-	1 046 815,01	-	18 806 652,71

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dux Umbrella, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 8 de marzo de 2018. Tiene su domicilio social en Velázquez 25, Madrid.

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

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

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

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

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A., sociedad participada al 85,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 de euros.

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

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

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

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

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

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión, que en ningún caso, podrá exceder del 2,25% anual sobre el patrimonio de cada compartimento. En los ejercicios 2021 y 2020 las comisiones de gestión, calculadas sobre el patrimonio de los diferentes compartimentos han sido:

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

(1) Compartimento constituido en 2021

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10% excepto para Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global y Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes, cuya comisión de depositaría ha sido del 0,07%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, la Sociedad percibe devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, han ascendido en los ejercicios 2021 y 2020 a 8.452,31 y 4.896,07 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

Desde diciembre 2019 y durante los ejercicios 2021 y 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance del Fondo, la cuenta de pérdidas y ganancias, los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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

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

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

b) Principios contables

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, a excepción del compartimento Dux Umbrella Efifund Renta Variable Emergentes, creado durante el ejercicio 2021.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance (agregado y de cada compartimento), de la cuenta de pérdidas y ganancias (agregada y de cada compartimento) y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior, a excepción del compartimento Dux Umbrella Efifund Renta Variable Emergentes, creado durante el ejercicio 2021.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

d) Agrupación de partidas

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

i. Ingresos por intereses y dividendos

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

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

ii. Comisiones y conceptos asimilados

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

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

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

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

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

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

i) Cuentas de compromiso

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

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Depósitos de garantía	635 136,59	111 464,82	-	90 809,29	-	397 611,09	35 251,39
Administraciones Públicas deudoras	76 122,08	5 989,10	34 510,42	36 227,31	3 044,66	(3 810,38)	160,97
Operaciones pendientes de liquidar	1 273 808,60	1 271 738,07	-	732,05	1 282,97	-	55,51
Otros	9 245,13	-	-	688,97	6 338,87	2 008,95	8,34
	1 994 312,40	1 389 191,99	34 510,42	128 657,62	10 666,50	395 809,66	35 476,21

	2020					
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global
Depósitos de garantía	418 752,91	35 107,88	-	97 173,94	-	286 471,09
Administraciones Públicas deudoras	147 975,13	18 168,03	67 045,25	53 699,14	8 990,47	72,24
Operaciones pendientes de liquidar	1 109,63	9,07	-	-	1 100,56	-
Otros	5 734,87	-	-	1 297,43	4 166,80	270,64
	573 572,54	53 284,98	67 045,25	152 170,51	14 257,83	286 813,97

Dentro del capítulo "Deudores – Depósitos de garantía" se incluye el valor al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio correspondiente.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

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

2020						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	30 966,42	1 542,61	9 054,52	10 787,55	9 509,50	72,24
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Beneficios	5 927,91	-	3 156,73	2 771,18	-	-
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	92 968,15	14 940,37	38 406,40	40 140,41	(519,03)	-
Retenciones practicadas en origen	18 112,65	1 685,05	16 427,60	-	-	-
	147 975,13	18 168,03	67 045,25	53 699,14	8 990,47	72,24

El capítulo "Deudores-Operaciones pendientes de liquidar", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge, principalmente, el importe de los dividendos de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar y las operaciones de venta de valores de los últimos días del ejercicio pendientes de liquidar, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

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

2020						
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global
Administraciones Públicas acreedoras	19 359,96	400,00	2 858,16	-	11 929,41	4 172,39
Otros	31 505,23	4 755,39	8 602,21	8 241,73	7 840,81	2 065,09
	50 865,19	5 155,39	11 460,37	8 241,73	19 770,22	6 237,48

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas Acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

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

2020						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
I.R.P.F. retenido a partícipes	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	19 359,96	400,00	2 858,16	-	11 929,41	4 172,39
	19 359,96	400,00	2 858,16	-	11 929,41	4 172,39

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2021 y 2020, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

2021						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Cartera interior	3 618 467,59	203 215,65	2 133 069,50	1 228 977,44	53 205,00	-
Valores representativos de deuda	200 017,70	200 017,70	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 415 251,94	-	2 133 069,50	1 228 977,44	53 205,00	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197,95	3 197,95	-	-	-	-
Cartera exterior	16 256 557,33	1 206 704,75	263 405,00	4 361 183,92	5 705 508,08	4 207 942,41
Valores representativos de deuda	6 904 843,05	754 886,34	-	1 870 432,47	-	3 822 890,98
Instrumentos de patrimonio	6 590 988,53	181 844,11	263 405,00	-	5 705 508,08	385 051,43
Instituciones de Inversión Colectiva	2 736 221,45	245 470,00	-	2 490 751,45	-	-
Derivados	24 504,30	24 504,30	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 813,86	1 215,22	-	170,19	407,96	20,49
	19 676 638,78	1 411 135,62	2 396 474,50	5 590 331,55	5 758 713,08	4 208 350,37

2020						
Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Cartera interior	2 453 803,87	49 120,00	1 912 142,09	432 981,78	59 580,00	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 453 803,87	49 120,00	1 912 142,09	432 981,78	59 580,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-	-	-	-	-
Cartera exterior	12 476 310,17	2 568 526,68	212 410,00	3 824 681,11	4 248 438,15	1 622 252,23
Valores representativos de deuda	4 625 727,94	1 624 433,79	-	1 512 558,91	-	1 488 735,24
Instrumentos de patrimonio	5 222 034,14	627 669,00	212 410,00	-	4 248 438,15	133 516,09
Instituciones de inversión Colectiva	2 602 581,23	298 017,00	-	2 304 564,23	-	-
Derivados	25 986,86	18 408,89	-	7 557,97	-	-
Intereses de la cartera de inversión	12 708,18	3 783,23	-	408,11	-	8 517,84
	14 942 823,22	2 621 431,91	2 124 552,09	4 258 071,00	4 307 998,15	1 630 770,07

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

En los Anexos I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII y IX y X adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021. En los anexos XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII y XVIII adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021						Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Emergentes
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	
Cuentas en el Depositario							
Cuentas en euros	1 733 522,08	48 202,28	57 533,02	513 187,65	55 320,97	1 057 296,12	1 982,04
Cuentas en divisa	468 299,99	247 226,26	-	32 291,33	139 588,56	30 186,63	19 007,21
Otras cuentas de tesorería							
Cuentas en euros	1 597 377,44	58 309,32	-	1 149 461,96	-	389 944,25	(338,09)
Cuentas en divisa	361 713,72	(31 815,81)	-	(2 733,50)	-	364 525,45	31 737,58
	4 160 913,23	321 922,05	57 533,02	1 692 207,44	194 909,53	1 841 952,45	52 388,74
	2020						Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efifund Renta Variable Global	
Cuentas en el Depositario							
Cuentas en euros	1 719 690,15	28 902,54	29 349,22	1 122 710,05	191 858,13	346 870,21	
Cuentas en divisa	472 321,26	121 724,90	-	31 027,25	53 884,79	265 684,32	
Otras cuentas de tesorería							
Cuentas en euros	1 025 965,29	125 750,44	-	786 348,96	-	113 865,89	
Cuentas en divisa	140 224,34	2 615,84	-	1 343,50	-	136 265,00	
	3 358 201,04	278 993,72	29 349,22	1 941 429,76	245 742,92	862 685,42	

El tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario durante el ejercicio 2021 para las cuentas en euros ha sido del -0,50% (del -0,30% en 2020). Los saldos en cuentas corrientes en divisa están remunerados al 0,00% excepto los saldos en coronas suecas remuneradas al 0,75% (0,38% en el ejercicio 2020), los dólares canadienses remunerados al 0,45% (0,00% en el ejercicio 2020) y los dólares americanos remunerados al 0,18% (entre el 0,08% y el 1,44% en el ejercicio 2020).

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, recoge, principalmente, el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

2021							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Patrimonio atribuido a partícipes	25 927 781,09	3 096 796,24	2 477 062,53	7 383 253,04	5 948 772,59	6 426 668,04	595 228,65
Número de participaciones emitidas	No aplicable	273 213,25	249 724,83	656 537,23	362 428,23	427 474,45	61 472,30
Valor liquidativo por participación	No aplicable	11,33	9,92	11,25	16,41	15,03	9,68
Número de partícipes	492	127	133	143	50	34	5

2020							
	Dux Umbrella, FI	Dux Umbrella/ Aragui-Egala	Dux Umbrella/ Bolsagar	Dux Umbrella/ Avanti	Dux Umbrella/ Trimming USA Technology	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Global	Dux Umbrella/ Efund Renta Variable Emergentes
Patrimonio atribuido a partícipes	18 806 652,71	2 931 476,32	2 209 486,19	6 343 429,54	4 548 228,68	2 774 031,98	
Número de participaciones emitidas	No aplicable	273 214,27	251 506,90	658 873,32	297 195,91	243 142,48	
Valor liquidativo por participación	No aplicable	10,73	8,78	9,63	15,30	11,41	
Número de partícipes	468	129	136	143	38	22	

(*) Al 31 de diciembre de 2021, existen 254 partícipes que ostentan participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology, Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global Dux Umbrella/Efund Renta Variable Emergentes (126 partícipes ostentaban participaciones en Dux Umbrella/Aragui-Egala, Dux Umbrella/Bolsagar, Dux Umbrella/Avanti, Dux Umbrella/Trimming USA Technology y Dux Umbrella/Efund Renta Variable Global al 31 de diciembre de 2020).

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el ejercicio 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2021, 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 42,12% y el 20,05% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 42,12% y el 20,05% al 31 de diciembre de 2020). Adicionalmente, 2 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 28,75% y el 23,75% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar, respectivamente (2 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 28,54% y el 24,16% al 31 de diciembre de 2020). En relación a Dux Umbrella/Avanti, 3 partícipes, personas físicas poseen participaciones que representan el 27,67%, el 26,83% y el 25,06% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Avanti, respectivamente (3 partícipes, personas físicas poseían participaciones que representaban el 26,73%, el 27,95% y el 24,97% al 31 de diciembre de 2020).

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Respecto a Dux Umbrella/Trimming USA Technology, 2 partícipes, 1 personas físicas y 1 personas jurídica, poseen participaciones que representan el 22,88% y el 22,45% de la cifra de patrimonio del compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology, respectivamente (3 partícipes, 2 personas físicas y 1 jurídica, poseían participaciones que representaban el 26,48%, 44,23% y el 27,37% al 31 de diciembre de 2020). Respecto a Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Global, 1 partícipe, persona física poseía participaciones que representaban el 22,96% en el ejercicio 2020.

Por último, respecto a Dux Umbrella/Efifund Renta Variable Emergentes, 1 partícipe, persona jurídica, posee participaciones que representan el 66,68%. Poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a 3.000.000 de euros, en el caso de los fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un patrimonio mínimo de 600.000 euros. No obstante, podrán constituirse fondos de inversión y compartimentos con un patrimonio inferior, siempre que no fuera inferior a 300.000 euros y, en el de los compartimentos, a 60.000 euros, todo ello a condición de que en el plazo máximo de seis meses, contados a partir de su inscripción en el registro de la CNMV, alcancen el patrimonio mínimo establecido en los párrafos anteriores. A 31 de diciembre de 2021, el patrimonio de Dux Umbrella Efifund Renta Variable Emergentes, compartimento registrado en CNMV con fecha 30 de abril de 2021, es inferior al mínimo de 600.000 euros. Sin embargo alcanzó el patrimonio mínimo de 600.000 euros con fecha 23 de julio de 2021, disponiendo de 12 meses para su reconstitución.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II, V, VIII, X, XII, XV y XVIII adjuntos, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos y base imponible del impuesto sobre beneficios en los ejercicios 2021 y 2020.

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

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

11. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2021.

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

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 han sido de 9 y 8 miles de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Hechos posteriores

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones directa					
Participaciones DUX INVERSORES SGIC SA	EUR	3 019,83	-	3 197,95	178,12
TOTALES Acciones y participaciones directa		3 019,83	-	3 197,95	178,12
Renta fija privada cotizada					
Pagares ACCIONA 0.070 2022-01-28	EUR	100 017,70	(12,46)	100 017,70	0,00
Pagares CIE AUTOMOTIVE 0.000 2022-04-11	EUR	100 000,00	-	100 000,00	0,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 017,70	(12,46)	200 017,70	0,00
TOTAL Cartera Interior		203 037,53	(12,46)	203 215,65	178,12
Cartera Exterior					
Renta fija privada cotizada					
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	19 182,13	-	19 192,50	10,37
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0.875 2023-10-13	EUR	98 550,76	348,89	101 163,39	2 612,63
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	44 762,36	-	40 890,20	(3 872,16)
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	23 908,59	-	25 056,00	1 147,41
Obligaciones BMW 0.375 2023-07-10	EUR	99 750,68	239,36	100 951,93	1 201,25
Obligaciones DIAGEO PLC 0.125 2023-10-12	EUR	98 074,11	241,57	100 348,17	2 274,06
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0.000 2023-09-23	EUR	98 356,05	225,52	100 240,48	1 884,43
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0.114 2024-06-21	EUR	100 031,30	6,13	101 475,89	1 444,59
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0.875 2023-04-12	EUR	16 978,36	115,25	17 209,77	231,41
Obligaciones E.ON 0.375 2023-04-20	EUR	12 967,89	45,42	13 091,34	123,45
Obligaciones KBC GROUP NV 0.055 2022-11-24	EUR	99 949,29	5,54	100 436,67	487,38
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	32 244,16	-	34 830,00	2 585,84
TOTALES Renta fija privada cotizada		744 755,68	1 227,68	754 886,34	10 130,66
Acciones admitidas a cotización					
Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	7 471,96	-	7 016,20	(455,76)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	67 966,20	-	81 102,00	13 135,80
Acciones LGI HOMES	USD	27 067,44	-	27 133,89	66,45
Acciones SEA LTD	USD	60 287,57	-	58 940,85	(1 346,72)
Acciones ALCON INC USD	USD	6 209,23	-	7 651,17	1 441,94
TOTALES Acciones admitidas a cotización		169 002,40	-	181 844,11	12 841,71
Acciones y participaciones directa					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	126 711,22	-	154 813,00	28 101,78
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	74 825,29	-	90 657,00	15 831,71
TOTALES Acciones y participaciones directa		201 536,51	-	245 470,00	43 933,49
TOTAL Cartera Exterior		1 115 294,59	1.227,68	1 182 200,45	66 905,86

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones REPSOL	EUR	175 231,65	-	205 756,18	30 524,53
Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA	EUR	199 978,35	-	253 032,50	53 054,15
Acciones ENAGAS	EUR	200 793,86	-	229 500,00	28 706,14
Acciones MAFRE	EUR	399 601,57	-	397 210,00	(2 391,57)
Acciones SANTANDER	EUR	263 137,82	-	143 478,76	(119 659,06)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		1 238 743,25	-	1 228 977,44	(9 765,81)
TOTAL Cartera Interior		1 238 743,25	-	1 228 977,44	(9 765,81)
Cartera Exterior					
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0.000 2022-01-20	USD	1 586 897,36	161,02	1 624 552,80	37 655,44
Letras US TREASURY 0.019 2022-03-03	USD	247 244,44	9,17	245 879,67	(1 364,77)
TOTALES Deuda Pública		1 834 141,80	170,19	1 870 432,47	36 290,67
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1 179 914,67	-	1 079 316,00	(100 598,67)
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538 137,10	-	843 720,00	305 582,90
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149 918,64	-	136 931,45	(12 987,19)
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	278 977,93	-	430 784,00	151 806,07
TOTALES Acciones y participaciones directiva		2 146 948,34	-	2 490 751,45	343 803,11
TOTAL Cartera Exterior		3 981 090,14	170,19	4 361 183,92	380 093,78

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

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

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

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GAMESA	EUR	50 641,31	-	31 605,00	(19 036,31)
Acciones GRUPO EZENTIS	EUR	37 111,36	-	21 600,00	(15 511,36)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		87 752,67	-	53 205,00	(34 547,67)
TOTAL Cartera Interior		87 752,67	-	53 205,00	(34 547,67)
Cartera Exterior					
Acciones admitidas a cotización					
Acciones OKTA INC	USD	30 213,67	-	29 531,02	(682,65)
Acciones SEA LTD	USD	61 506,45	-	39 293,90	(22 212,55)
Acciones NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	EUR	22 704,44	-	69 500,00	46 795,56
Acciones CHEGG US	USD	64 955,35	-	67 404,38	2 449,03
Acciones TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	78 602,66	-	33 983,23	(44 619,43)
Acciones MODERNA INC	USD	63 252,52	-	53 532,87	(9 719,65)
Acciones PINTEREST INC	USD	39 465,53	-	31 923,77	(7 541,76)
Acciones SHOPIFY INC	USD	87 939,14	-	84 676,85	(3 262,29)
Acciones ZOOM VIDEO COMUNICATIONS	USD	122 825,32	-	67 836,65	(54 988,67)
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	96 634,40	-	71 927,28	(24 707,12)
Acciones ZENDESK INC	USD	37 471,50	-	27 477,28	(9 994,22)
Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	39 126,23	-	37 790,37	(1 335,86)
Acciones SPLK US	USD	69 596,60	-	40 651,65	(28 944,95)
Acciones TWILIO INC	USD	102 941,41	-	83 258,60	(19 682,81)
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	61 433,07	-	3 556,84	(57 876,23)
Acciones ROKU INC	USD	135 674,05	-	104 214,64	(31 459,41)
Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	16 251,47	(10 441,06)
Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	31 647,02	-	5 919,29	(25 727,73)
Acciones THOR INDUSTRIES INC	USD	32 775,48	-	27 340,27	(5 435,21)
Acciones MAGNITE INC	USD	45 149,15	-	16 905,99	(28 243,16)
Acciones ZSCALER INC	USD	42 634,12	-	36 686,34	(5 947,78)
Acciones GREEN DOT CORP	USD	35 353,94	-	22 279,01	(13 074,93)
Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	58 475,70	-	44 359,55	(14 116,15)
Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	81 346,40	-	81 893,47	547,07
Acciones CLOUDFLARE INC	USD	32 315,79	-	23 097,53	(9 218,26)
Acciones NOVAVAX INC	USD	97 359,79	-	75 389,28	(21 970,51)
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	35 057,59	-	13 832,17	(21 225,42)
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	148 590,96	-	49 589,43	(98 001,53)
Acciones TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	42 003,56	-	10 538,80	(31 464,76)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones MICROSOFT	USD	54 173,49	-	59 073,46	4 899,97
Acciones VIRGIN GALATIC HOLDINGS	USD	50 282,66	-	35 252,27	(15 030,39)
Acciones APPLE INC	USD	89 361,28	-	93 568,70	4 207,42
Acciones GOODYEAR TIRE & RUBBER	USD	36 779,43	-	37 447,86	668,43
Acciones AUTOMATION INC	USD	45 272,83	-	41 048,61	(4 224,22)
Acciones STMICROELECTRONICS	USD	63 817,51	-	72 977,65	9 160,14
Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	135 252,64	-	98 927,68	(36 324,96)
Acciones NVIDIA CORP	USD	105 394,43	-	103 318,84	(2 075,59)
Acciones MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	46 737,09	-	45 875,38	(861,71)
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	60 517,01	-	65 445,92	4 928,91
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	43 333,98	-	40 760,00	(2 573,98)
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	40 159,22	-	50 824,92	10 665,70
Acciones CISCO SYSTEMS	USD	22 284,78	-	27 826,81	5 542,03
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	70 307,16	-	70 670,00	362,84
Acciones AUTODESK INC	USD	79 213,95	-	74 085,10	(5 128,85)
Acciones QUALCOMM	USD	65 909,70	-	64 240,99	(1 668,71)
Acciones VMWARE INC	USD	76 037,58	-	71 238,75	(4 798,83)
Acciones FUELCCELL ENERGY INC	USD	62 273,78	-	36 534,49	(25 739,29)
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	47 338,79	-	48 900,89	1 562,10
Acciones FLEX LNG LTD	USD	19 815,50	-	20 629,69	814,19
Acciones SQUARE INC	USD	44 069,99	-	42 553,02	(1 516,97)
Acciones SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	49 265,50	-	62 345,76	13 080,26
Acciones DEERE & CO	USD	64 212,50	-	60 227,46	(3 985,04)
Acciones SERVINOX INC	USD	71 193,78	-	68 408,38	(2 785,40)
Acciones VEEVA SYSTEMS INC	USD	41 901,32	-	33 655,65	(8 245,67)
Acciones FORTINET INC	USD	42 139,36	-	56 814,65	14 675,29
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	78 515,98	-	41 730,12	(36 785,86)
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	72 538,57	-	75 826,84	3 288,07
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	94 167,66	-	92 425,00	(1 742,66)
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	46 257,97	-	49 801,08	3 543,11
Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	65 569,46	-	60 872,09	(4 697,37)
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	65 086,66	-	75 789,75	10 703,09
Acciones LUCID GROUP INC	USD	55 024,82	-	43 441,80	(11 583,02)
Acciones PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	63 232,58	-	47 977,87	(15 254,71)
Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	49 206,17	-	49 560,00	353,83
Acciones VELOCITYNE LIDAR INC	USD	113 613,14	-	36 675,01	(76 938,13)
Acciones MANDIANT INC	USD	28 495,15	-	23 106,31	(5 388,84)
Acciones VIMEO INC	USD	79 319,17	-	55 205,73	(24 113,44)
Acciones STEM INC	USD	96 622,88	-	83 300,40	(13 322,48)
Acciones OOMA INC	USD	78 612,89	-	71 804,33	(6 808,56)
Acciones THE LION ELECTRIC CO	USD	59 699,23	-	43 648,18	(16 051,05)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones QUANTUMSCAPE CORP	USD	47 879,62	-	33 129,58	(14 750,04)
Acciones TD SYNEX CORP	USD	37 958,39	-	40 173,89	2 215,50
Acciones WALLBOX NV	USD	95 537,23	-	86 101,96	(9 435,27)
Acciones RISKFILED LTD	USD	36 406,69	-	13 805,82	(22 600,87)
Acciones RIOOT BLOCKCHAIN	USD	58 979,81	-	39 221,89	(19 757,92)
Acciones LUMINAR TECHNOLOGIES INC	USD	35 285,30	-	29 701,84	(5 583,46)
Acciones BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	USD	58 787,54	-	42 445,00	(16 342,54)
Acciones TC ENERGY CORP	USD	43 695,78	-	40 872,96	(2 822,82)
Acciones CLEANSPARK INC	USD	35 342,31	-	16 721,56	(18 620,75)
Acciones OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	USD	37 437,40	-	25 661,97	(11 775,43)
Acciones DILLARDS INC	USD	47 791,26	-	32 277,70	(15 513,56)
Acciones ION SEMICONDUCTORS CORP	USD	55 899,34	-	59 649,59	3 750,25
Acciones ROBLOX CORP	USD	79 605,22	-	63 418,96	(16 186,26)
Acciones LENDINGCLUB CORP	USD	52 207,15	-	31 853,51	(20 353,64)
Acciones STRATASYS LTD	USD	31 648,08	-	25 809,51	(5 838,57)
Acciones SNOWFLAKE INC	USD	92 438,05	-	89 250,43	(3 187,62)
Acciones CONFLUENT INC	USD	39 889,33	-	46 869,54	6 980,21
Acciones UIPATH INC-CLASS A	USD	56 003,56	-	56 817,28	813,72
Acciones AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	USD	55 542,00	-	58 490,32	2 948,32
Acciones STERLING CONSTRUCTION CO	USD	50 248,93	-	46 195,06	(4 053,87)
Acciones FUSION FUEL GREEN	USD	113 052,28	-	65 445,92	(47 606,36)
Acciones SAILPOINT TECHNOLOGIES HLDNGS	USD	86 237,89	-	76 416,81	(9 821,08)
Acciones PLUG POWER INC	USD	150 011,89	-	99 170,07	(50 841,82)
Acciones POWERCELL SWEDEN AB	SEK	40 331,00	-	17 991,75	(22 339,25)
Acciones BLOOM ENERGY CORP	USD	83 934,66	-	61 630,88	(22 303,78)
Acciones BALLARD POWER SYSTEMS INC	USD	40 918,77	-	22 061,21	(18 857,56)
Acciones NETGEAR INC	USD	49 563,39	-	38 479,78	(11 083,61)
Acciones ITAL EDUCATION GROUP	USD	70 378,54	-	6 902,91	(63 475,63)
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	53 490,73	-	52 830,11	(660,62)
Acciones NIO INC	USD	129 635,44	-	83 467,26	(46 168,18)
Acciones NERDY INC	USD	30 429,47	-	11 856,15	(18 573,32)
Acciones BTRS HOLDINGS INC	USD	44 307,10	-	20 603,35	(23 703,75)
Acciones EVGO INC	USD	60 467,10	-	52 377,82	(8 089,28)
Acciones MAXEON SOLAR TECH	USD	63 283,38	-	21 973,39	(41 309,99)
Acciones ASTRONOVA INC	USD	42 425,52	-	35 568,44	(6 857,08)
Acciones LITHIA MOTORS INC	USD	62 525,56	-	52 158,26	(10 367,30)
Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	38 630,02	-	36 824,31	(1 805,71)
Acciones AMS SW	CHF	41 382,43	-	39 983,33	(1 399,10)
Acciones CHEWY INC	USD	36 508,66	-	25 894,70	(10 613,96)
Acciones UNIVERSAL ELECTRONICS INC	USD	49 167,66	-	35 787,99	(13 379,67)
Acciones AST SPACEMOBILE INC	USD	79 767,84	-	62 758,53	(17 009,31)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	USD	36 327,17	-	53 185,79	16 858,62)
Acciones MERIDIAN BIOSCIENCE INC	USD	32 863,14	-	26 873,93	(5 989,21)
Acciones MARATHON DIGITAL HOLDINGS	USD	78 588,84	-	72 146,84	(6 442,00)
Acciones FUTU HOLDINGS LTD	USD	42 490,58	-	17 112,37	(25 378,21)
Acciones VIRTU FINANCIAL INC	USD	51 016,14	-	50 638,91	(377,23)
Acciones INTELLICHECK INC	USD	96 647,99	-	44 631,80	(52 016,19)
Acciones AURORA MOBILE LTD	USD	63 004,73	-	10 960,35	(52 044,38)
Acciones HAVERTY FURNITURE	USD	38 584,16	-	26 847,58	(11 736,58)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		7 251 317,03	-	5 705 508,08	(1 545 808,95)
TOTAL Cartera Exterior		7 251 317,03	-	5 705 508,08	(1 545 808,95)

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 1.187 2022-03-15	USD	269 483,36	152,96	266 408,50	(3 074,86)
Letras US TREASURY 0.039 2022-03-24	USD	220 636,20	3,19	219 531,96	(1 104,24)
Letras US TREASURY 0.033 2022-01-06	USD	346 113,45	40,25	351 251,32	5 137,87
Letras US TREASURY 0.000 2022-01-13	USD	216 557,11	21,62	219 534,48	2 977,37
Letras US TREASURY 0.000 2022-01-20	USD	1 029 338,83	104,46	1 053 763,97	24 425,14
Letras US TREASURY 0.021 2022-02-10	USD	873 300,15	54,68	878 161,07	4 860,92
Letras US TREASURY 0.019 2022-03-03	USD	220 753,96	8,18	219 535,42	(1 218,54)
Letras US TREASURY 0.100 2022-03-10	USD	221 423,83	2,65	219 539,26	(1 884,57)
Letras US TREASURY 0.015 2022-03-17	USD	221 989,70	4,13	219 535,74	(2 453,96)
Letras US TREASURY 0.020 2022-01-27	USD	171 232,95	15,84	175 629,26	4 396,31
TOTALES Deuda Pública		3 790 829,54	407,96	3 822 890,98	32 061,44
Acciones admitidas a cotización					
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	42 475,50	-	71 154,89	28 679,39
Acciones UNJ	USD	15 343,09	-	17 427,76	2 084,67
Acciones MICROSOFT	USD	59 427,61	-	93 926,81	34 499,20
Acciones FACEBOOK	USD	23 104,18	-	31 311,73	8 207,55
Acciones APPLE INC	USD	71 346,06	-	118 520,35	47 174,29
Acciones AMAZON.COM	USD	45 102,90	-	52 709,89	7 606,99
TOTALES Acciones admitidas a cotización		256 799,34	-	385 051,43	128 252,09
TOTAL Cartera Exterior		4 047 628,88	407,96	4 207 942,41	160 313,53

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

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

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

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0.015 2022-03-17	USD	62 157,12	1,15	61 470,01	(687,11)
Letras US TREASURY 0.100 2022-03-10	USD	61 998,67	0,74	61 470,99	(527,68)
Letras US TREASURY 0.019 2022-03-03	USD	150 112,70	5,57	149 284,08	(828,62)
Letras US TREASURY 0.000 2022-01-20	USD	60 044,76	6,09	61 469,57	1 424,81
Letras US TREASURY 0.000 2022-01-13	USD	60 635,99	6,05	61 469,66	833,67
Letras US TREASURY 0.039 2022-03-24	USD	61 778,14	0,89	61 468,95	(309,19)
TOTALES Deuda Pública		456 727,38	20,49	456 633,26	(94,12)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	17 674,03	0,00	19 441,48	1 767,45
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	14 584,60	0,00	8 763,33	(5 821,27)
Acciones TENCENT HOLDINGS LTD	USD	14 649,94	0,00	12 493,04	(2 156,90)
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	14 643,32	0,00	14 482,06	(161,26)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		61 551,89	-	55 179,91	(6 371,98)
TOTAL Cartera Exterior		518 279,27	20,49	511 813,17	(6 466,10)

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

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

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

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

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	53 241,68	-	49 120,00	(4 121,68)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		53 241,68	-	49 120,00	(4 121,68)
TOTAL Cartera Interior		53 241,68	-	49 120,00	(4 121,68)
Cartera Exterior					
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0,021 2021-01-26	USD	384 069,30	7,28	384 423,58	354,28
TOTALES Deuda Pública		384 069,30	7,28	384 423,58	354,28
Renta fija privada cotizada					
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03-03	EUR	99 861,70	1 674,11	100 173,03	311,33
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	97 844,36	346,38	102 083,90	4 239,54
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	64 488,32	-	66 915,00	2 426,68
Participaciones DB ET PLC	EUR	35 337,54	-	35 671,20	333,66
Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	99 897,35	7,99	100 716,80	819,45
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	12 953,33	40,00	13 169,46	216,13
Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03-10	EUR	99 883,67	602,87	100 069,19	185,52
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	38 364,25	-	36 946,80	(1 417,45)
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,375 2021-04-12	EUR	14 003,12	35,70	14 028,87	25,75
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06-21	EUR	99 977,12	6,90	101 026,74	1 049,62
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	97 545,35	223,66	100 288,34	2 742,99
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	97 128,20	239,24	100 698,00	3 569,80
Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	98 996,28	244,85	100 223,78	1 227,50
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	154 631,06	-	149 292,00	(5 339,06)
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	16 967,70	115,18	17 317,88	350,18
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	99 627,12	239,07	101 389,22	1 762,10
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 227 506,47	3 775,95	1 240 010,21	12 503,74
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ETSY INC	USD	19 158,25	-	29 104,74	9 946,49
Acciones EPIROC AB	SEK	25 604,90	-	31 281,51	5 676,61
Acciones SQUARE INC	USD	19 594,80	-	26 703,20	7 108,40
Acciones TRINITY INDUSTRIES LTD	GBP	14 169,51	-	14 507,29	337,78
Acciones COSTAR GROUP INC	USD	14 278,69	-	15 120,53	841,84
Acciones SEA LTD	USD	17 306,56	-	22 794,16	5 487,60
Acciones OPEN LENDING	USD	11 292,11	-	20 017,18	8 725,07
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	19 526,08	-	24 928,46	5 402,38

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

Anexo XI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones PROSUS NV	EUR	43 386,81	-	44 180,00	793,19
Acciones RIO TINTO	USD	24 058,69	-	27 687,21	3 628,52
Acciones MCDONALD S CORP	USD	53 411,58	-	70 779,52	17 367,94
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	12 755,38	-	18 960,00	6 204,62
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	20 880,92	-	27 720,00	6 839,08
Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	20 202,92	-	38 310,09	18 107,17
Acciones FACEBOOK	USD	68 204,92	-	67 030,39	(1 174,53)
Acciones BHP BILLITON	USD	11 612,17	-	13 012,96	1 400,79
Acciones MONCLER SPA	EUR	37 005,16	-	50 140,00	13 134,84
Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	11 594,68	-	15 979,71	4 385,03
Acciones ILGI HOMES	USD	16 605,72	-	17 316,27	710,55
Acciones TRADEWEB MARKETS	USD	19 564,43	-	22 986,79	3 422,36
Acciones MICROSOFT	USD	26 750,14	-	29 108,99	2 358,85
TOTALES Acciones admitidas a cotización		506 964,42	-	627 669,00	120 704,58
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	126 711,22	-	134 435,00	7 723,78
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	47 473,62	-	52 416,00	4 942,38
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	110 456,38	-	111 166,00	709,62
TOTALES Acciones y participaciones directiva		284 641,22	-	298 017,00	13 375,78
TOTAL Cartera Exterior		2 403 181,41	3 783,23	2 550 119,79	146 938,38

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

Anexo XII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	301 883,71	306 633,68	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		301 883,71	306 633,68	
Compra de acciones call				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	254 986,63	1 942,66	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	139 831,38	1 267,84	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	271 437,38	3 292,30	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	126 000,00	1 616,00	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	330 000,00	6 150,00	19/03/2021
TOTALES Compra de acciones call		1 122 255,39	14 268,80	
Futuros Vendidos				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	70 520,00	71 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros Vendidos		70 520,00	71 000,00	
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	105 000,00	3348	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	143 944,07	2791,3	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	138 000,00	3836	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	139 831,38	3619,48	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		526 775,45	13 594,78	
TOTALES		2 021 434,55	405 497,26	

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

Anexo XIII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior		Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización						
Acciones\GAMESA	EUR	67 580,48	-	231 630,00	164 049,52	
Acciones\MAFRE	EUR	122 991,06	-	74 871,00	(48 120,06)	
Acciones\VOCENTO	EUR	30 893,33	-	20 284,00	(10 609,33)	
Acciones\BANCO DE SABADELL	EUR	120 538,35	-	25 134,00	(95 404,35)	
Acciones\EUSKALTEL	EUR	97 316,39	-	105 000,00	7 683,61	
Acciones\MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	102 140,89	-	85 580,00	(16 560,89)	
Acciones\GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	111 952,09	-	82 866,00	(29 086,09)	
Acciones\BBVA	EUR	61 978,45	-	48 420,00	(13 558,45)	
Acciones\SOLTEC POWER HOLDINGS SA	EUR	8 626,35	-	19 800,00	11 173,65	
Acciones\INDITEX	EUR	79 752,85	-	80 724,00	971,15	
Acciones\GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	59 302,57	-	86 480,00	27 177,43	
Acciones\IBERDROLA	EUR	43 814,74	-	99 450,00	55 635,26	
Acciones\REPSOL	EUR	101 837,61	-	67 650,00	(34 187,61)	
Acciones\BANKIA	EUR	138 736,30	-	43 470,00	(95 266,30)	
Derechos\REPSOL	EUR	2 505,17	-	2 442,09	(63,08)	
Acciones\GRIFOLS	EUR	76 363,56	-	67 848,00	(8 515,56)	
Acciones\TELEFONICA	EUR	298 486,25	-	113 575,00	(184 911,25)	
Acciones\VALLEHERMOSO	EUR	43 716,68	-	43 228,00	(488,68)	
Acciones\ACS	EUR	77 559,01	-	97 740,00	20 180,99	
Acciones\CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	99 773,50	-	117 750,00	17 976,50	
Acciones\CIE AUTOMOTIVE	EUR	34 385,78	-	110 300,00	75 914,22	
Acciones\ELECNOR	EUR	184 286,94	-	220 000,00	35 713,06	
Acciones\ENCE	EUR	72 098,18	-	67 900,00	(4 198,18)	
TOTALES Acciones admitidas a cotización			2 036 636,53	-	1 912 142,09	(124 494,44)
TOTAL Cartera Interior			2 036 636,53	-	1 912 142,09	(124 494,44)
Cartera Exterior						
Acciones admitidas a cotización						
Acciones\CTT CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	92 309,31	-	65 800,00	(26 509,31)	
Acciones\SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	49 970,30	-	54 000,00	4 029,70	
Acciones\SONAE SGPS	EUR	123 122,15	-	92 610,00	(30 512,15)	
TOTALES Acciones admitidas a cotización			265 401,76	-	212 410,00	(52 991,76)
TOTAL Cartera Exterior			265 401,76	-	212 410,00	(52 991,76)

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

Anexo XIV. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones MAFRE	EUR	198.935,62	-	146.556,00	(52.379,62)
Acciones SANTANDER	EUR	264.479,66	-	123.839,17	(140.640,49)
Acciones REPSOL	EUR	169.742,66	-	157.236,75	(12.505,91)
Derechos REPSOL	EUR	5.488,99	-	5.349,86	(139,13)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		638.646,93	-	432.981,78	(205.665,15)
TOTAL Cartera Interior		638.646,93	-	432.981,78	(205.665,15)
Cartera Exterior					
Deuda Pública					
Letras US TREASURY 0,079 2021-03-25	USD	1.454.572,35	381,50	1.389.912,50	(64.659,85)
Letras US TREASURY 0,079 2021-03-25	USD	127.937,11	26,61	122.646,41	(5.290,70)
TOTALES Deuda Pública		1.582.509,46	408,11	1.512.558,91	(69.950,55)
Acciones y participaciones directiva					
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	392.312,72	-	526.050,00	133.737,28
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	538.137,10	-	654.960,00	116.822,90
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	1.179.914,67	-	1.009.890,00	(170.024,67)
Participaciones ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	GBP	149.918,64	-	113.664,23	(36.254,41)
TOTALES Acciones y participaciones directiva		2.260.283,13	-	2.304.564,23	44.281,10
TOTAL Cartera Exterior		3.842.792,59	408,11	3.817.123,14	(25.669,45)

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

Anexo XV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro[DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX(5]	USD	369 463,30	374 181,02	19/03/2021
Futuro[S&P 500 INDEX(50]	USD	450 876,00	459 950,52	19/03/2021
Futuro[NASDAQ 100 INDEX(20]	USD	610 613,20	632 391,32	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		1 430 952,50	1 466 522,86	
TOTALES		1 430 952,50	1 466 522,86	

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

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	57 276,17	-	59 560,00	2 283,83
TOTALES Acciones admitidas a cotización		57 276,17	-	59 560,00	2 283,83
TOTAL Cartera Interior		57 276,17	-	59 560,00	2 283,83
Cartera Exterior					
Acciones admitidas a cotización					
Acciones ODONATE THERAPEUTICS INC	USD	61 433,07	-	47 114,64	(14 318,43)
Acciones TABULA RASA HEALTHCARE INC	USD	42 003,56	-	28 033,21	(13 970,35)
Acciones NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	USD	40 868,00	-	66 240,00	25 372,00
Acciones CLOUDERA INC	USD	48 259,80	-	56 889,29	8 629,49
Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	96 791,71	-	87 738,74	(9 052,97)
Acciones CHEGG US	USD	66 954,71	-	73 886,55	6 931,84
Acciones MODERNA INC	USD	29 648,52	-	34 181,02	4 532,50
Acciones SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	28 523,82	-	39 154,23	10 630,41
Acciones GODADDY INC CIA A	USD	71 284,67	-	67 849,99	(3 434,68)
Acciones THE TRADE DESK INC	USD	28 854,12	-	32 759,40	3 905,28
Acciones TWILIO INC	USD	52 173,09	-	55 376,06	3 202,97
Acciones OKTA INC	USD	49 647,63	-	51 993,78	2 346,15
Acciones ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	68 638,99	-	55 183,02	(13 455,97)
Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	47 642,22	-	51 590,53	3 948,31
Acciones HUBSPOT INC	USD	36 143,83	-	38 912,76	2 768,93
Acciones SPILK US	USD	69 596,60	-	55 585,46	(14 011,14)
Acciones POWER INTEGRATIONS INC	USD	45 036,59	-	46 870,88	1 834,29
Acciones ROKU INC	USD	39 502,31	-	40 736,98	1 234,67
Acciones PALO ALTO NETWORKS INC	USD	53 486,95	-	58 139,14	4 652,19
Acciones CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	USD	35 718,35	-	51 978,24	16 259,89
Acciones NOVAVAX INC	USD	64 401,86	-	54 726,60	(9 675,26)
Acciones FLEX LNG LTD	USD	27 205,26	-	21 471,51	(5 733,75)
Acciones VELOCITYNE LIDAR INC	USD	34 527,25	-	27 998,86	(6 528,39)
Acciones TRANSCORP TECHNOLOGIES PLC	USD	34 238,55	-	35 620,63	1 382,08
Acciones DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	34 425,70	-	37 025,07	2 599,37
Acciones ITASEKO MINES LTD	USD	42 480,28	-	47 507,26	5 026,98
Acciones UP FINTECH HOLDING LTD	USD	58 797,76	-	84 430,09	25 632,33
Acciones FIVE9 INC	USD	32 152,39	-	35 663,16	3 510,77
Acciones ZSCALER INC	USD	37 265,45	-	49 006,58	11 741,13
Acciones CHECK POINT SOFTWARE TECH LTD	USD	60 807,47	-	65 229,23	4 421,76
Acciones INVENTIVA SA	EUR	58 481,73	-	58 600,00	118,27

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

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones RINGCENTRAL INC	USD	24 886,76	-	30 998,32	6 111,56
Acciones FISERV INC	USD	76 586,94	-	74 506,56	(2 080,38)
Acciones BOSTON BEER COMPANY INC	USD	39 134,02	-	40 664,59	1 530,57
Acciones GREEN DOT CORP	USD	35 353,94	-	31 949,61	(3 404,33)
Acciones MAGNITE INC	USD	32 470,57	-	50 239,25	17 768,68
Acciones PELTON INTERACTIVE INC	USD	51 359,92	-	62 050,63	10 690,71
Acciones ABEONA THERAPEUTICS INC	USD	79 747,08	-	64 210,05	(15 537,03)
Acciones CLOUDMD SOFTWARE & SERVICES	CAD	26 692,53	-	30 495,91	3 803,38
Acciones KINGSOFT CLOUD HOLDINGS	USD	52 586,39	-	53 433,40	847,01
Acciones COCA COLA	USD	38 514,23	-	39 874,03	1 359,80
Acciones APPLE INC	USD	102 608,00	-	108 535,44	5 927,44
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	60 427,63	-	71 628,97	11 201,34
Acciones ABBVIE	USD	33 994,98	-	35 057,87	1 062,89
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	40 877,68	-	31 613,27	(9 264,41)
Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	41 666,58	-	43 237,50	1 570,92
Acciones WESTERN DIGITAL CORP	USD	40 918,79	-	45 306,94	4 388,15
Acciones QUALCOMM	USD	61 192,89	-	62 304,20	1 111,31
Acciones NVIDIA CORP	USD	86 964,56	-	85 428,00	(1 536,56)
Acciones GILEAD SCIENCES	USD	72 672,67	-	47 654,49	(25 018,18)
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	35 509,33	-	43 046,09	7 536,76
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	62 159,85	-	79 510,00	17 350,15
Acciones IBM	USD	61 219,38	-	51 482,56	(9 736,82)
Acciones CISCO SYSTEMS	USD	76 157,47	-	73 207,64	(2 949,83)
Acciones CIENA CORP.	USD	45 257,84	-	47 552,25	2 294,41
Acciones BMY	USD	45 086,46	-	40 590,57	(4 495,89)
Acciones AMAZON.COM	USD	64 019,94	-	66 601,16	2 581,22
Acciones ANALOG DEVICES	USD	47 815,86	-	48 335,04	519,18
Acciones APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	USD	43 021,62	-	33 454,66	(9 566,96)
Acciones SQUARE INC	USD	44 716,66	-	53 406,40	8 689,74
Acciones MICROSOFT	USD	93 142,52	-	90 965,61	(2 176,91)
Acciones LULULEMON ATHLETICA INC	USD	33 982,95	-	34 161,06	(6 516,98)
Acciones AMGEN INC	USD	62 936,76	-	56 419,78	8 093,58
Acciones DXC TECHNOLOGY CO	USD	48 775,26	-	56 868,84	(4 638,65)
Acciones SYMANTEC CORP	USD	38 633,17	-	33 994,52	(2 141,76)
Acciones SMART GLOBAL HOLDINGS INC	USD	44 028,13	-	46 169,89	31 655,97
Acciones CANADA GOOSE HOLDINGS INC	USD	46 763,23	-	31 655,97	(15 107,26)
Acciones SERVINOW INC	USD	55 017,17	-	58 530,04	3 512,87
Acciones SKYWORKS SOLUTION INC	USD	50 580,33	-	50 020,04	(560,29)
Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	51 512,46	-	47 591,10	(3 921,36)
Acciones GENERAL DYNAMICS CORP	USD	70 827,56	-	60 884,59	(9 962,97)
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	56 648,97	-	58 760,00	2 111,03
Acciones FRONTLINE LTD	USD	112 623,63	-	71 228,17	(41 395,46)
Acciones TESLA MOTORS INC	USD	20 573,93	-	28 860,58	8 286,65

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

Anexo XVI. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones VMWARE INC	USD	37 293,02	-	34 418,22	(2 874,80)
Acciones CANADIAN SOLAR INC	USD	33 853,32	-	41 912,40	8 059,08
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	36 134,93	-	43 560,00	7 425,07
Acciones CYBERARK SOFTWARE	USD	47 927,87	-	66 087,28	18 159,41
Acciones ALBEMARLE	USD	33 606,99	-	36 199,75	2 502,76
Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	61 566,04	-	54 606,36	(6 959,68)
Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	101 740,47	-	102 269,85	529,38
Acciones GOLAR	USD	40 542,51	-	39 425,79	(1 116,72)
TOTALES Acciones admitidas a cotización		4 199 414,03	-	4 248 438,15	49 024,12
TOTAL Cartera Exterior		4 199 414,03	-	4 248 438,15	49 024,12

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

Anexo XVII. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda Pública					
Bonos US TREASURY 1,125 2021-02-15	USD	255 642,53	1 378,42	246 714,04	(8 928,49)
Bonos US TREASURY 1,187 2022-03-15	USD	274 933,94	145,86	253 614,77	(21 319,17)
Letras US TREASURY 0,050 2021-02-11	USD	254 181,74	29,25	245 343,65	(8 838,09)
Letras US TREASURY 0,036 2021-03-25	USD	246 473,33	7,78	245 338,08	(1 135,25)
Bonos US TREASURY 3,937 2021-02-15	USD	259 297,20	4 753,33	250 177,56	(9 119,64)
Bonos US TREASURY 1,812 2021-02-15	USD	256 536,36	2 203,20	247 547,14	(8 989,22)
TOTALES Deuda Pública		1 547 065,10	8 517,84	1 488 735,24	(58 329,86)
Acciones admitidas a cotización					
Acciones AMAZON.COM	USD	20 794,57	-	23 976,42	3 181,85
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	17 930,90	-	20 061,61	2 130,71
Acciones JNJ	USD	7 427,07	-	7 466,39	39,32
Acciones MICROSOFT	USD	27 414,96	-	28 927,06	1 512,10
Acciones FACEBOOK	USD	11 102,70	-	11 842,04	739,34
Acciones APPLE INC	USD	29 534,35	-	41 243,47	11 709,12
TOTALES Acciones admitidas a cotización		114 204,55	-	133 516,99	19 312,44
TOTAL Cartera Exterior		1 661 269,65	8 517,84	1 622 252,23	(39 017,42)

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

Anexo XVIII. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro INDICE MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD 10	USD	1 882 543,28	1 901 231,04	19/03/2021
Futuro MSCI WORLD NET EUR INDEX 100	EUR	727 815,00	733 150,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		2 610 358,28	2 634 381,04	
TOTALES		2 610 358,28	2 634 381,04	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2021

Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100.

Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuanto a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna.

Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema.

La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%.

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

2.1 Política de inversiones.

La política de inversión de Dux Umbrella/Aragui-Egala, se centra en renta fija y variable, así como en derivados, incluyéndose dentro de la renta fija las acciones preferentes y dentro de la renta variable las acciones españolas, acciones internacionales y fondos de inversión nacionales e internacionales.

La política de inversión de Dux Umbrella/Bolsagar, se centra en valores de renta variable nacionales e internacionales.

La política de inversión que sigue Dux Umbrella/Avanti, se centra en renta fija y variable, así como en derivados, incluyéndose dentro de la renta variable las acciones españolas, las europeas y fondos de inversión nacionales e internacionales.

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

La política de inversión que sigue Dux Umbrella/Trimming USA Technology, se centra en renta variable internacional, especialmente en valores tecnológicos.

La política de inversión que sigue Dux Umbrella/Efifund RV Global se centra en renta variable internacional, principalmente en mercados OCDE.

La política de inversión que sigue Dux Umbrella/Efifund RV Emergentes se centra en renta variable internacional de mercados emergentes.

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

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

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

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.21

Compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala,

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	203.215,65	14,40%	49.120,00	1,87%
Renta fija nacional.....	200.017,70	14,17%	0,00	0,00%
Renta variable nacional.....	0,00	0,00%	49.120,00	1,87%
Fondos de inversión nacionales...	3.197,95	0,23%	0,00	0,00%
CARTERA EXTERIOR.....	1.206.704,75	85,51%	2.568.528,68	97,98%
Renta fija extranjera.....	754.886,34	53,49%	1.624.433,79	61,97%
Renta variable extranjera.....	181.844,11	12,89%	627.669,00	23,94%
Derivados.....	24.504,30	1,73%	18.408,89	0,70%
Fondos de inversión extranjeros.....	245.470,00	17,40%	298.017,00	11,37%
INTERESES.....	1.215,22	0,09%	3.783,23	0,15%
TOTALES	1.411.135,62	100,00%	2.621.431,91	100,00%

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Compartimento Dux Umbrella/Bolsagar

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	2.133.069,50	89,01%	1.912.142,09	90,00%
Renta variable nacional.....	2.133.069,50	89,01%	1.912.142,09	90,00%
CARTERA EXTERIOR.....	263.405,00	10,99%	212.410,00	10,00%
Renta variable extranjera.....	263.405,00	10,99%	212.410,00	10,00%
TOTALES	2.396.474,50	100,00%	2.124.552,09	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Avanti

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	1.228.977,44	21,98%	432.981,78	10,17%
Renta variable nacional.....	1.228.977,44	21,98%	432.981,78	10,17%
CARTERA EXTERIOR.....	4.361.183,92	78,01%	3.824.681,11	89,82%
Renta fija extranjera.....	1.870.432,47	33,46%	1.512.558,91	35,52%
Fondos de inversión extranjeros.....	2.490.751,45	44,55%	2.304.564,23	54,12%
Derivados.....	0,00	0,00%	7.557,97	0,18%
INTERESES.....	170,19	0,00%	408,11	0,01%
TOTALES	5.590.331,55	100,00%	4.258.071,00	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Trimming USA Technology

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	53.205,00	0,92%	59.560,00	1,38%
Renta variable nacional.....	53.205,00	0,92%	59.560,00	1,38%
CARTERA EXTERIOR.....	5.705.508,08	99,08%	4.248.438,15	98,62%
Renta variable extranjera.....	5.705.508,08	99,08%	4.248.438,15	98,62%
TOTALES	5.758.713,08	100,00%	4.307.998,15	100,00%

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global:

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA EXTERIOR.....	4.207.942,41	99,99%	1.622.252,23	99,48%
Renta fija extranjera.....	3.822.890,98	90,84%	1.488.735,24	91,29%
Renta variable extranjera.....	385.051,43	9,15%	133.516,99	8,19%
INTERESES.....	407,96	0,01%	8.517,84	0,52%
TOTALES	4.208.350,37	100,00%	1.630.770,07	100,00%

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Emergentes:

	31.12.21	
	Importe	%
CARTERA EXTERIOR.....	511.813,17	100,00%
Renta fija extranjera.....	456.633,26	89,22%
Renta variable extranjera.....	55.179,91	10,78%
INTERESES.....	20,49	0,00%
TOTALES	511.833,66	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2020

En este ejercicio Dux Umbrella/Aragui-Egala ha obtenido un resultado de 165.331,27 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Bolsagar ha obtenido un resultado de 284.966,83 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Umbrella/Avanti ha obtenido un resultado de 1.066.455,67 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Trimming USA Technology ha obtenido un resultado de 284.972,98 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efifund RV Global ha obtenido un resultado de 1.403.050,50 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

En este ejercicio Dux Umbrella/Efifund RV Emergentes ha obtenido un resultado de - 10.833,96 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

2.5 Rentabilidad de las participaciones.

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Aragui-Egala, ha sido de un 5,64%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	2.931.476,32	273.214,27006	10,72959
Año 2021.....	3.096.796,24	273.213,24896	11,33472

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Bolsagar ha sido de un 12,91%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	2.209.486,19	251.508,89762	8,78492
Año 2021.....	2.477.062,53	249.724,827140	9,91917

Dux Umbrella, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Avanti ha sido de un 16,81%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	6.343.429,54	658.873,32357	9,62769
Año 2021.....	7.383.253,04	656.537,23426	11,245750

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Trimming ha sido de un 7,25%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	4.548.228,68	297.195,91178	15,30381
Año 2021.....	5.948.772,59	362.428,22784	16,41366

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Global ha sido de un 31,77%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020.....	2.774.031,98	243.142,47705	11,40908
Año 2021.....	6.426.668,04	427.474,44681	15,03404

La rentabilidad del valor liquidativo durante el presente ejercicio de las participaciones del compartimento Dux Umbrella/Efifund RV Emergentes ha sido de un -3,17%.

	Patrimonio	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021.....	595.228,65	61.472,30179	9,68288

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL.

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

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

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

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

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES.

Al cierre del ejercicio 2021, las previsiones de crecimiento para 2022 eran bastante buenas y los inversores mantenían su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable en el presente año. Existían, como es natural, algunas incertidumbres, entre otras, la evolución de la covid-19, el aumento de la inflación, las posibles subidas de los tipos de interés, la retirada de los estímulos y la situación geopolítica:

Con respecto a la covid-19, después de un aumento importante del número de contagios, la situación ha mejorado y se ha recuperado parte de la normalidad. El avance en la vacunación de la población permite albergar algún optimismo, aunque no se sabe si estamos todavía en la fase final de la pandemia.

Por lo que se refiere a la inflación, en un primer momento se pensó que podía ser un problema temporal, pero no solo se está manteniendo en un nivel muy alto sino que incluso está repuntando. Esta elevada inflación está perjudicando gravemente a la economía. De mantenerse esta situación, los bancos centrales podrían verse obligados a retirar los estímulos y acelerar las subidas de tipos de interés, con el consiguiente perjuicio para las bolsas.

En este momento el problema más grave es la invasión de Ucrania por parte del ejército ruso. Después de muchos intentos infructuosos de solucionar las reclamaciones de Rusia por la vía pacífica, sus ejércitos han ejecutado un fuerte despliegue militar que parece haber sido preparado con mucho rigor durante varios meses. El ejército ruso, con muchísimos medios, ha invadido Ucrania con la complicidad de Bielorrusia y sin apenas oposición, habiendo causado un gran número de pérdidas humanas y daños materiales, así como la huida a los países fronterizos de muchos miles de personas. Los intentos para alcanzar la paz no están dando resultados y no se sabe el tiempo que puede durar esta crisis ni cómo va a acabar. EEUU y los países de Europa están adoptando fuertes sanciones económicas contra Rusia que pueden causar graves daños a la economía de ese País pero que también pueden tener consecuencias negativas para los demás países, especialmente para los europeos.

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

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

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

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Dux Umbrella FI,
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en fecha 25 de Marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 de Dux Umbrella FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- b) Cuentas de pérdidas y ganancias, y Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- c) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- d) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES

D. Alberto Erhardt Alzaga
(Presidente del Consejo)

D. Guillermo Ruiz de Azúa Basarrate
(Vocal)

D. Nicanor Ruiz de Azúa Gaztelu
(Vocal)

D. Alfredo Ruiz de Azúa Basarrate
(Secretario del consejo)

FIRMA





