

## **Dux Mixto Moderado, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Mixto Moderado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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
<p data-bbox="274 448 869 481"><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p data-bbox="274 515 869 761">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.</p> <p data-bbox="274 784 869 1064">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 2022.</p> <p data-bbox="274 1086 869 1243">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.</p>	<p data-bbox="869 515 1487 761">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., 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.</p> <p data-bbox="869 784 1487 884">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="869 907 1487 974"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="869 996 1487 1243">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 2022, 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.</p> <p data-bbox="869 1265 1487 1299"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="869 1321 1487 1500">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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.</p> <p data-bbox="869 1523 1487 1680">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.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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)

Iñigo Martínez Goirigolzarri (24446)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01330

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



009234312

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (*)</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>35 101 464,69</b>	<b>24 640 820,04</b>
Deudores	23 262,52	4 961 054,23
Cartera de inversiones financieras	33 853 623,75	17 490 023,16
Cartera interior	17 018 515,42	5 336 024,09
Valores representativos de deuda	17 018 515,42	5 332 826,14
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 197,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 732 682,28	12 120 693,63
Valores representativos de deuda	10 019 919,80	9 730 862,86
Instrumentos de patrimonio	2 844 605,01	725 275,05
Instituciones de Inversión Colectiva	3 175 108,40	1 554 156,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	693 049,07	110 399,72
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	102 426,05	33 305,44
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 224 578,42	2 189 742,65
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35 101 464,69</b>	<b>24 640 820,04</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



009234313

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>34 809 280,26</b>	<b>24 536 068,70</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	34 809 280,26	24 536 068,70
Capital	-	-
Partícipes	35 472 643,96	23 722 219,04
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(663 363,70)	813 849,66
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>292 184,43</b>	<b>104 751,34</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	36 593,30	65 571,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	255 591,13	39 179,70
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>35 101 464,69</b>	<b>24 640 820,04</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>33 786 494,48</b>	<b>15 996 297,43</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	14 139 604,09	11 211 401,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	19 646 890,39	4 784 895,99
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>663 363,70</b>	-
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	663 363,70	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>34 449 858,18</b>	<b>15 996 297,43</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



009234314

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	53,33	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(269 129,07)</u>	<u>(243 843,75)</u>
Comisión de gestión	(215 920,74)	(190 094,49)
Comisión de depositario	(26 990,02)	(23 761,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(26 218,31)	(29 987,46)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(269 075,74)</b>	<b>(243 843,75)</b>
Ingresos financieros	279 447,75	279 009,26
Gastos financieros	(2 702,99)	(4 489,02)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(752 499,66)</u>	<u>(339 721,55)</u>
Por operaciones de la cartera interior	(13 235,77)	13 738,15
Por operaciones de la cartera exterior	(981 887,06)	(358 891,98)
Por operaciones con derivados	242 623,17	5 432,28
Otros	-	-
Diferencias de cambio	64 563,40	(20 968,46)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>16 903,54</u>	<u>1 152 083,88</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	76 748,33	(18 089,75)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(277 461,82)	730 992,25
Resultados por operaciones con derivados	217 617,03	439 181,38
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>(394 287,96)</b>	<b>1 065 914,11</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(663 363,70)</b>	<b>822 070,36</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(8 220,70)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(663 363,70)</u></b>	<b><u>813 849,66</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

## Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(663.363,70)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

**Total de ingresos y gastos reconocidos** (663.363,70)

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>	<b>23 722 219,04</b>	-	-	<b>813 849,66</b>	-	-	<b>24 536 068,70</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>23 722 219,04</b>	-	-	<b>813 849,66</b>	-	-	<b>24 536 068,70</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(663.363,70)	-	-	(663.363,70)
Aplicación del resultado del ejercicio	813.849,66	-	-	(813.849,66)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	12.834.940,79	-	-	-	-	-	12.834.940,79
Reembolsos	(1.898.365,53)	-	-	-	-	-	(1.898.365,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>35 472 643,96</b>	-	-	<b>(663.363,70)</b>	-	-	<b>34 809 280,26</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



009234315

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

## Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

#### Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	813 849,66
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>813 849,66</b>

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>21 717 130,66</b>	-	-	538 129,91	-	-	<b>22 255 260,57</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 717 130,66</b>	-	-	<b>538 129,91</b>	-	-	<b>22 255 260,57</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	813 849,66	-	-	813 849,66
Aplicación del resultado del ejercicio	538 129,91	-	-	(538 129,91)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 841 008,72	-	-	-	-	-	2 841 008,72
Reembolsos	(1 374 050,25)	-	-	-	-	-	(1 374 050,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>	<b>23 722 219,04</b>	-	-	<b>813 849,66</b>	-	-	<b>24 536 068,70</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



CLASE 8.ª



009234316



009234317

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de abril de 2017. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, 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 19 de mayo de 2017 con el número 5.163, 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.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A.U., sociedad ahora participada al 100% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., con motivo de la adquisición realizada por esta con fecha 13 de mayo de 2022 (pasando a ser titular del 85% al referido 100% del capital social). Paralelamente, con fecha 18 de mayo de 2022, Abante Asesores S.A. adquirió el 70% del Capital Social de la referida AV.

La Entidad Depositaria del Fondo es 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.

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 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:



009234318

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser 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 pignorarse 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.
- 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no está dividido en compartimentos.

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de gestión ha sido del 0,80%, en ambos ejercicios.



009234319

## CLASE 8.ª

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2022 el Fondo ha recibido 53,33 euros, correspondientes a la devolución de las comisiones de gastos devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo. Durante el ejercicio 2021 el Fondo no recibió importe alguno por este tipo de comisión de gestión.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



009234320

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

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.

El ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Entidad.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Entidad considera que cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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 C.N.M.V. 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.



009234321

## CLASE 8.ª

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 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, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

#### 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, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



009234322

## CLASE 8.ª

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

### 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.

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.



009234323

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

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 la cartera 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 la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:



009234324

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

- 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.

- 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.



009234325

## CLASE 8.ª

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- 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.



009234326

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 la cuenta 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 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.

#### 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 la cuenta 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 de "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".



009234327

## CLASE 8.<sup>a</sup>

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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.

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.

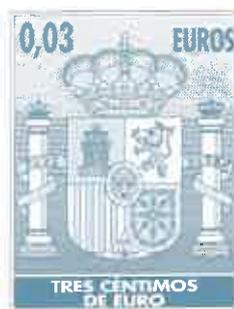
#### j) Moneda extranjera

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



009234328

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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.

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.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias 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 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	-	260 691,19
Administraciones Públicas deudoras	23 262,52	23 534,04
Operaciones pendientes de liquidar	-	4 676 829,00
	<b>23 262,52</b>	<b>4 961 054,23</b>



009234329

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 recogía depósitos custodiados como garantía por las posiciones derivados financieros al cierre del ejercicio.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	14 850,83	13 763,46
Retenciones practicadas en origen	8 411,69	7 541,21
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	2 229,37
	<u>23 262,52</u>	<u>23 534,04</u>

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido a la liquidación de las operaciones de venta de valores y dividendos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	1 783,14	19 448,49
Otros	34 810,16	46 123,15
	<u>36 593,30</u>	<u>65 571,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones sobre plusvalías de reembolsos de participes	1 783,14	11 227,79
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	8 220,70
	<u>1 783,14</u>	<u>19 448,49</u>

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio (comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago, así como las minusvalías de las ventas en divisa pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2021).



009234330

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>17 018 515,42</b>	<b>5 336 024,09</b>
Valores representativos de deuda	17 018 515,42	5 332 826,14
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 197,95
<b>Cartera exterior</b>	<b>16 732 682,28</b>	<b>12 120 693,63</b>
Valores representativos de deuda	10 019 919,80	9 730 862,86
Instrumentos de patrimonio	2 844 605,01	725 275,05
Instituciones de Inversión Colectiva	3 175 108,40	1 554 156,00
Derivados	693 049,07	110 399,72
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>102 426,05</b>	<b>33 305,44</b>
	<b>33 853 623,75</b>	<b>17 490 023,16</b>

En los Anexos I y II 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 2022. En los Anexos III y IV 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



009234331

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1 061 501,16	1 749 885,94
Cuentas en divisa	41 521,84	435 674,37
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	158 110,77	20 700,81
Otras cuentas de tesorería en divisa	(36 555,35)	(16 518,47)
	<b>1 224 578,42</b>	<b>2 189 742,65</b>

En el ejercicio 2022 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros asciende desde 01 de enero de 2022 hasta 31 de julio de 2022 a -0,5%, desde 01 de agosto de 2022 hasta 30 de noviembre de 2022 a 0,0% y desde 01 de diciembre de 2022 hasta 31 de diciembre de 2022 a €STR de un día menos 0,2% (en el ejercicio 2021, la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en euros asciende a -0,50%).

Durante el ejercicio 2022 los saldos en cuentas corrientes en el Depositario en divisa están remuneradas al 0%, salvo la cuenta corriente en dólares que está remunerada entre 0,06% y 3,82%, la cuenta corriente en coronas suecas que está remunerada entre 0,7% y 1,45% y la cuenta corriente en libras que está remunerada entre 0,02% y 3,10% (en el ejercicio 2021, la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en divisas asciende a 0,00%).

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge, principalmente, el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A., donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el 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.



009234332

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>34 809 280,26</u>	<u>24 536 068,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 298 771,85</u>	<u>2 259 420,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,55</u>	<u>10,86</u>
Número de partícipes	<u>200</u>	<u>201</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto 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 2022 el número de partícipes, personas jurídicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de los ejercicios a una persona jurídica, representando el 21,45% y el 20,19%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones (1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 20,19% al 31 de diciembre de 2021).

Partícipes	2022	2021
Teyamar Investments XXI SICAV, S.A.*	<u>21,45%</u>	<u>-</u>
	<u>21,45%</u>	<u>-</u>

\* Teyamar Investmets XXI SICAV, SA al 31 de diciembre de 2022 se encuentra en proceso de liquidación. A fecha de formulación de las presentas cuentas anuales, ha sido oficialmente inscrita la baja en C.N.M.V. (3 de marzo de 2023)

**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.



009234333

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	663 363,70	-
	<u>663 363,70</u>	<u>-</u>

**11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes 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 2022 una limitación del importe de las bases imponible 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.

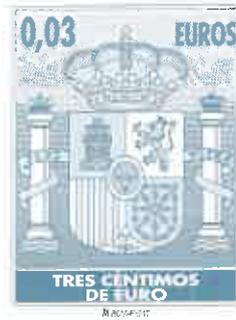
Al 31 de diciembre de 2022, las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han incorporado al importe de las Bases Imponible Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios, cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge 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 en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

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.



009234334

## CLASE 8.ª

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

#### 12. 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 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 2022. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratados con el mismo al 31 de diciembre del 2022.

Al tratarse de una entidad 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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

#### 13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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 Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



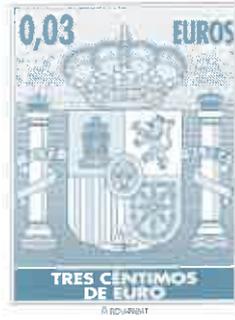
009234335

**CLASE 8.ª**

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	200 082,69	256,53	188 832,96	(11 249,73)	ES0343307015
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>200 082,69</b>	<b>256,53</b>	<b>188 832,96</b>	<b>(11 249,73)</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	700 000,01	(0,10)	700 000,01	-	ES0583746377
Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	593 195,34	4 297,71	593 195,34	-	ES0582870197
Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	596 422,60	495,84	595 422,60	-	ES0582870J05
Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	596 569,82	1 526,22	596 569,82	-	XS2560032877
Pagarés FOCYCSA 3,042 2023-04-20	EUR	990 099,00	903,49	990 099,00	-	XS2570651039
Pagarés FOCYCSA 2,738 2023-03-21	EUR	595 977,00	490,24	595 977,00	-	XS2570727466
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,950 2023-01-17	EUR	398 403,66	1 255,24	398 403,66	-	ES0521975229
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,100 2023-02-03	EUR	996 388,00	1 718,35	996 388,00	-	ES0521975237
Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	197 530,86	2 074,72	197 530,86	-	ES0582870197
Pagarés ELECNOR 2,700 2023-03-17	EUR	298 059,90	285,81	298 059,90	-	ES05297431Q5
Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	1 592 948,80	1 930,27	1 592 948,80	-	XS2569059061
Pagarés VIDRALA SA 1,450 2023-01-11	EUR	199 326,94	593,76	199 326,94	-	ES0583746377
Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	398 015,20	1 242,07	398 015,20	-	ES0583746385
Pagarés VIDRALA SA 2,200 2023-02-10	EUR	298 865,10	413,82	298 865,10	-	ES0583746401
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	397 046,80	2 217,67	397 046,80	-	XS2532334278
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29	EUR	592 944,00	3 033,52	592 944,00	-	XS2551339265
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,140 2023-04-12	EUR	593 863,23	967,44	593 863,23	-	XS2568314145
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,610 2023-02-17	EUR	597 309,16	682,23	597 309,16	-	ES0505130395
Pagarés ELECNOR 2,350 2023-01-19	EUR	398 409,60	1 128,01	398 409,60	-	ES05297431K8
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>11 030 375,02</b>	<b>25 256,31</b>	<b>11 030 375,02</b>		
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	799 895,74	74,49	799 895,74	-	ES0000012K61
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	4 999 411,70	698,32	4 999 411,70	-	ES00000128C6
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>5 799 307,44</b>	<b>772,81</b>	<b>5 799 307,44</b>		
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>17 029 765,15</b>	<b>26 285,65</b>	<b>17 018 515,42</b>	<b>(11 249,73)</b>	

## Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



009234336

#### CLASE 8.<sup>a</sup>

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	797 022,00	15 456,33	803 795,49	6 773,49	XS1843443190
Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	655 480,00	5 451,10	652 133,99	(3 346,01)	XS2281342878
Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	690 968,48	18 992,92	686 435,15	(4 533,33)	XS2325693369
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	397 074,51	1 405,77	391 647,35	(5 427,16)	XS1203854960
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10-07	EUR	167 301,15	890,24	162 741,52	(4 559,63)	XS2153593103
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	257 794,89	-	278 880,00	21 085,11	IE00B4ND3602
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	599 249,56	1 437,80	593 103,97	(6 145,59)	XS1747444245
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	792 243,62	1 951,34	782 982,58	(9 261,04)	XS1982107903
Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	200 246,36	1 563,40	195 176,82	(5 069,54)	XS2154418144
Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	100 117,42	154,70	95 595,20	(4 522,22)	XS2199265617
Obligaciones MCDONALD S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	99 988,76	582,10	98 007,45	(1 981,31)	XS1725630740
Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	792 580,72	6 292,80	774 467,91	(18 112,81)	XS1574672397
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	119 923,13	814,07	119 377,78	(545,35)	XS1806457211
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	590 730,91	1 264,31	522 698,96	(68 031,95)	XS2035473748
Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	99 961,04	184,40	99 329,19	(631,85)	FR0013512381
Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08-14	EUR	881 018,99	7 812,64	882 606,92	1 587,93	XS1951313680
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	599 427,24	23,46	584 532,54	(14 894,70)	XS2103015009
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	108 864,85	381,30	108 271,00	(593,85)	XS2177575177
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-3	EUR	648 512,99	5 025,45	617 188,18	(31 324,81)	XS1814065345
Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	792 270,58	4 637,15	788 678,90	(3 591,68)	FR0013463643
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	793 388,00	1 819,12	782 268,90	(11 119,10)	XS2054626788
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>10 184 165,20</b>	<b>76 140,40</b>	<b>10 019 919,80</b>	<b>(164 245,40)</b>	
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
Acciones VONOVIA SE	EUR	86 852,64	-	79 272,00	(7 580,64)	DE000A1ML7J1
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	222 791,31	-	201 520,00	(21 271,31)	NL0010273215
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	308 369,03	-	271 984,12	(36 384,91)	US02079K3059
Acciones MICROSOFT	USD	298 766,00	-	285 633,35	(13 132,65)	US5949181045
Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	105 429,14	-	109 231,20	3 802,06	NL0000009538
Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	78 660,52	-	90 720,00	12 059,48	DE0006969603
Acciones VF CORP	USD	57 419,87	-	61 900,05	4 480,18	US9182041080
Acciones FACEBOOK	USD	131 692,73	-	134 897,71	3 204,98	US30303M1027
Acciones NETFLIX INC	USD	72 401,65	-	68 865,02	(3 536,63)	US64110L1061
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	106 862,64	-	110 052,00	3 189,36	DE0005785802
Acciones ADIDAS AG	EUR	197 236,61	-	203 936,00	6 699,39	DE000A1EWWW0

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones LGI HOMES	USD	54 495,30	-	51 900,98	(2 594,32)	US50187T1060
Acciones NEMETSCHKE SE	EUR	124 421,01	-	123 994,00	(427,01)	DE0006452907
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	208 600,43	-	193 550,00	(15 050,43)	NL0012015705
Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	60 124,91	-	65 821,58	5 696,67	US3687361044
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	264 411,82	-	225 830,00	(38 581,82)	DE000A161408
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	56 297,40	-	56 138,25	(159,15)	US8545021011
Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	198 977,54	-	214 944,00	15 966,46	DE000A2E4K43
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	59 953,97	-	64 495,10	4 541,13	US78486Q1013
Acciones CATALENT INC	USD	58 271,24	-	58 864,08	592,84	US1488061029
Acciones MATCH GROUP INC	USD	57 160,40	-	58 136,38	975,98	US57667L1070
Acciones SIGNATURE BANK	USD	53 904,48	-	53 815,97	(88,51)	US82669G1040
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	56 600,16	-	59 103,22	2 503,06	US0162551016
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 919 700,80</b>	-	<b>2 844 605,01</b>	<b>(75 095,79)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	955 547,70	-	933 788,00	(21 759,70)	DE0005933956
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1 235 963,42	-	1 147 014,47	(88 948,95)	IE00B5BMR087
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1 224 509,16	-	1 094 305,93	(130 203,23)	IE00B553SZB19
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 416 020,28</b>	-	<b>3 175 108,40</b>	<b>(240 911,88)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>16 519 886,28</b>	<b>76 140,40</b>	<b>16 039 633,21</b>	<b>(480 253,07)</b>	

009234337

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



009234338

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
Plazo pagará Elecnor	EUR	997 670,00	997 670,00	03/02/2023
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>997 670,00</b>	<b>997 670,00</b>	
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	3 130 932,21	3 065 716,94	17/03/2023
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	2 478 118,64	2 422 400,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 609 050,85</b>	<b>5 488 116,94</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	942 644,09	21 088,28	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	611 333,18	11 116,30	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	620 738,30	12 517,52	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	910 772,74	14 782,81	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	637 808,94	15 740,31	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	306 921,07	723,96	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	319 834,92	957,50	17/03/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	487 500,00	10 785,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 344 000,00	26 964,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	976 500,00	17 763,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	465 000,00	7 665,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	457 500,00	6 870,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	450 000,00	6 165,00	16/06/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>8 530 553,24</b>	<b>153 138,68</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
<b>Compra de opciones "put"</b>				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	761 815,19	57 262,96	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 083 337,24	60 112,10	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	731 604,37	43 904,72	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	771 220,32	62 354,04	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 138 465,92	78 748,25	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 240 000,00	108 190,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 659 000,00	133 182,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	585 000,00	43 125,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	577 500,00	39 030,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	570 000,00	35 280,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	562 500,00	31 860,00	16/06/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>9 680 443,04</b>	<b>693 049,07</b>	

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	855 866,45	3 876,69	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 224 030,39	14 642,69	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	476 883,69	93,41	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	471 721,29	74,73	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	825 399,80	7 846,80	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	865 271,57	3 035,96	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 280 774,16	7 426,44	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	667 500,00	1 245,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	652 500,00	2 175,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	637 500,00	3 720,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 364 000,00	3 410,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	645 000,00	2 850,00	16/06/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>9 966 447,35</b>	<b>50 396,72</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>34 784 164,48</b>	<b>7 382 371,41</b>	

009234339

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

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



**CLASE 8.ª**



	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Cartera Interior</b>						
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	200 125,00	256,57	201 932,92	1 807,92	ES0343307015
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>200 125,00</b>	<b>256,57</b>	<b>201 932,92</b>	<b>1 807,92</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	200 035,40	(24,91)	200 035,40	-	XS2404556768
Pagarés ACCIONA 0,010 2022-03-09	EUR	400 020,01	(12,64)	400 020,01	-	XS2386176775
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-25	EUR	499 971,50	4,37	499 971,50	-	ES0505130288
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	400 000,00	-	400 000,00	-	XS2397356903
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	277 986,10	8,67	277 986,10	-	XS2386955111
Pagarés EUSKALTEL 0,270 2022-05-20	EUR	399 556,42	26,96	399 556,42	-	XS2427021402
Pagarés EUSKALTEL 0,150 2022-01-31	EUR	170 972,30	6,39	170 972,30	-	XS2427021154
Pagarés EUSKALTEL 0,110 2022-04-29	EUR	599 666,52	117,24	599 666,52	-	XS2404631215
Pagarés EUSKALTEL 0,060 2022-01-31	EUR	599 877,00	92,98	599 877,00	-	XS2393608406
Pagarés VIDRALA SA 0,020 2022-10-11	EUR	100 020,00	(4,50)	100 020,00	-	ES0583746344
Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	296 471,98	1 029,92	296 471,98	-	ES0505122145
Pagarés METROVACESA 2,100 2022-04-13	EUR	195 908,47	2 933,28	195 908,47	-	ES0505122129
Pagarés ELECNOR 0,080 2022-02-18	EUR	399 920,24	37,68	399 920,24	-	ES05297430Z8
Pagarés VALLEHERMOSO 1,900 2022-09-22	EUR	196 632,48	660,79	196 632,48	-	ES0582870106
Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	393 854,80	1 294,48	393 854,80	-	ES0582870106
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>5 130 893,22</b>	<b>6 170,71</b>	<b>5 130 893,22</b>		
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones DUX INVERSORES SGIC SA	EUR	3 019,83	-	3 197,95	178,12	ES0106135033
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 019,83</b>	<b>-</b>	<b>3 197,95</b>	<b>178,12</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 334 038,05</b>	<b>6 427,28</b>	<b>5 336 024,09</b>	<b>1 986,04</b>	

009234340

## Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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



009234341

#### CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	788 939,84	6 263,84	809 356,87	20 417,03	XS1574672397
Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	100 176,20	154,79	100 997,61	821,41	XS2199265617
Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,033 2022-03-18	EUR	100 020,47	(3,15)	100 057,65	37,18	XS1878190757
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	394 203,55	1 395,53	404 653,59	10 450,04	XS1203854960
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10-07	EUR	167 451,68	891,05	176 358,72	8 907,04	XS2153593103
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	189 703,52	-	173 296,56	(16 406,96)	IE00B4NCWG09
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	188 276,44	-	197 316,00	9 039,56	IE00B4ND3602
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	598 504,90	1 436,00	605 711,77	7 206,87	XS1747444245
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	784 592,90	1 932,54	802 785,38	18 192,48	XS1982107903
Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	200 494,00	1 440,68	205 946,54	5 452,54	XS2154418144
Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,230 2022-12-07	EUR	129 995,36	0,31	129 770,24	(225,12)	XS1767930826
Obligaciones BAYER A.G. 0,567 2022-06-26	EUR	100 043,53	(0,97)	100 203,57	160,04	XS1840614736
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	786 848,40	1 804,16	801 923,86	15 075,46	XS2054626788
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	378 620,82	-	380 651,25	2 030,43	FR0013416716
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06-21	EUR	600 187,81	36,77	608 855,32	8 667,51	XS1633845158
Obligaciones MCDONALD S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	99 983,20	582,07	101 576,48	1 593,28	XS1725630740
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	119 847,20	813,54	121 480,71	1 633,51	XS1806457211
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	588 446,89	1 259,45	590 056,82	1 609,93	XS2035473748
Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	99 922,30	184,34	100 653,75	731,45	FR0013512381
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	598 856,52	23,46	602 652,54	3 796,02	XS2103015009
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	108 730,75	380,82	109 765,87	1 035,12	XS2177575177
Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	499 968,16	4,40	502 206,65	2 238,49	BE0002281500
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	647 848,26	3 688,62	656 501,09	8 652,83	XS1814065345
Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	784 636,65	4 592,48	798 499,57	13 862,92	FR0013463643
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	250 532,74	-	269 352,00	18 819,26	IE00B579F325
Obligaciones GENERAL MOTORS 0,055 2022-03-26	EUR	280 012,57	(2,57)	280 232,45	219,88	XS1792505197
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>9 586 844,66</b>	<b>26 878,16</b>	<b>9 730 862,86</b>	<b>144 018,20</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones SEA LTD	USD	162 305,74	-	157 175,60	(5 130,14)	US81141R1005
Acciones LGI HOMES	USD	135 310,22	-	135 669,43	359,21	US50187T1060
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	294 471,50	-	351 442,00	56 970,50	GB00B03MLX29
Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	37 354,94	-	35 081,02	(2 273,92)	US0556221044
Acciones ALCON INC USD	USD	37 223,98	-	45 907,00	8 683,02	CH0432492467
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>666 666,38</b>	<b>-</b>	<b>725 275,05</b>	<b>58 608,67</b>	

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

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



**CLASE 8.ª**



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	215 826,54	-	302 190,00	86 363,46	DE0005933956
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	1 039 322,34	-	1 251 966,00	212 643,66	DE0005933931
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 255 148,88</b>	<b>-</b>	<b>1 554 156,00</b>	<b>299 007,12</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>11 508 659,92</b>	<b>26 878,16</b>	<b>12 010 293,91</b>	<b>501 633,99</b>	

009234342

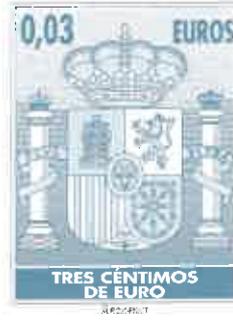
**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX 100	USD	469 577,55	461 283,10	18/03/2022
Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	USD	655 492,65	659 219,26	18/03/2022
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	2 230 525,47	2 229 500,00	18/03/2022
Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	EUR	638 750,75	645 310,00	18/03/2022
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	USD	3 006 071,59	3 004 215,53	14/03/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>7 000 418,01</b>	<b>6 999 527,89</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	2 621 163,00	21 571,60	18/03/2022
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	518 820,43	3 886,18	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	219 000,00	1 650,00	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	432 000,00	2 988,00	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	420 000,00	2 460,00	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>4 210 983,43</b>	<b>32 555,78</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Participaciones ACCIONES AGAVE ATTENUATA DE	EUR	-	3 197,95	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>			<b>3 197,95</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
<b>Compra de opciones "put"</b>				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	2 415 458,93	53 023,32	18/03/2022
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	569 437,06	9 451,98	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	252 000,00	6 150,00	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	507 000,00	13 200,00	18/03/2022
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	501 000,00	11 484,00	18/03/2022
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>4 244 895,99</b>	<b>93 309,30</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	540 000,00	4 200,00	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>540 000,00</b>	<b>4 200,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>15 996 297,43</b>	<b>7 132 790,92</b>	



CLASE 8.ª



009234343



009234344

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

**Exposición fiel del negocio y actividades principales**

## **1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2022**

El año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes.

Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre.

Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo período de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%.

Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior.



009234345

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria.

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

### **2.1 Política de inversiones**

DUX MIXTO MODERADO FI, Fondo perteneciente a la categoría Renta Fija Mixta Euro. Invertirá más del 70% de su exposición en renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración, o rating. El resto de la exposición, se invertirá en renta variable, sin predeterminación de sectores o capitalización. Podrá invertir hasta un 20% de la exposición en países emergentes. Las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro, más el riesgo divisa no superará el 30% de la exposición. Podrá invertir entre 0%-100% del patrimonio en IIC financieras.

### **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.



009234346

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022****2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.22**

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
<b>CARTERA INTERIOR</b>	<b>17.018.515,42</b>	<b>50,27%</b>	<b>5.336.024,09</b>	<b>30,51%</b>
Renta fija nacional	17.018.515,42	50,27%	5.332.826,14	30,49%
Fondos de inversión nacionales	0,00	0,00%	3.197,95	0,02%
<b>CARTERA EXTERIOR</b>	<b>16.732.682,28</b>	<b>49,43%</b>	<b>12.120.693,63</b>	<b>69,30%</b>
Renta fija extranjera	10.019.919,80	29,60%	9.730.862,86	55,64%
Renta variable extranjera	2.844.605,01	8,40%	725.275,05	4,15%
Derivados	693.049,07	2,05%	110.399,72	0,63%
Fondos de inversión extranjeros	3.175.108,40	9,38%	1.554.156,00	8,88%
<b>INTERESES</b>	<b>102.426,05</b>	<b>0,30%</b>	<b>33.305,44</b>	<b>0,19%</b>
<b>TOTALES</b>	<b>33.853.623,75</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.490.023,16</b>	<b>100,00%</b>

**2.4 Resultados del Fondo año 2022**

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de -663.363,70 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

**2.5 Rentabilidad de las participaciones**

La rentabilidad del valor liquidativo de las participaciones de DUX MIXTO MODERADO, FI ha sido de un -2,83% durante el presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	24.536.068,70	2.259.420,18052	10,85945
Año 2022	34.809.280,26	3.298.771,84744	10,55219

**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.U., 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.



009234347

## CLASE 8.ª

### Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

#### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

La auditoría del Fondo ha sido confiada a la firma PricewaterhouseCoopers. Los estados financieros y los documentos de información de DUX MIXTO MODERADO, FI 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

Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés extraordinariamente bajos, en los que algunas empresas se han endeudado de forma excesiva, las políticas monetarias están recuperando una cierta normalidad, con tipos de interés positivos por primera vez en mucho tiempo. La combinación de tipos de interés altos y deuda excesiva puede resultar explosiva, lo que exige un mayor control sobre los riesgos de los activos.

Aunque las incertidumbres siguen siendo relevantes, ha comenzado 2023 con una visión razonablemente constructiva para la economía global. En EEUU y en la Eurozona, aunque las perspectivas de crecimiento son sensiblemente inferiores a las de 2022, se dan las condiciones adecuadas (expectativas de inflación razonablemente ancladas, balances saneados de familias y empresas, fuerte capitalización del sistema bancario, etc.) como para que una política monetaria moderadamente restrictiva pueda controlar la inflación sin tener que generar una fuerte recesión. En China, el abandono de la política de Covid cero, y la aplicación de políticas fiscales y monetarias claramente expansivas, deberían generar un fuerte repunte en la actividad económica, que puede alcanzar tasas de crecimiento claramente superiores al 5% en el conjunto del año. Junto con China, los países del sudeste asiático serán probablemente de los que mejor se comporten en términos de crecimiento económico durante el presente ejercicio, porque son países en los que la eliminación completa de restricciones relacionadas con la pandemia se ha producido de forma relativamente reciente y eso hace que todavía tengan cierto margen de recuperación "post-virus". Asimismo, porque en este grupo de economías la inflación ha sido menor que en los países desarrollados y, por ello, es posible que puedan disfrutar de una orientación de política monetaria menos restrictiva.



009234348

**CLASE 8.ª**

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

En cuanto a las cosas que pueden ir mal, estaremos atentos sobre todo a los siguientes factores:

- Posible descontrol de las expectativas de inflación que, de producirse, daría aún más persistencia a la inflación tanto de forma directa, a través de la fijación de precios por parte de las empresas, como indirecta, por la vía de aumentar la probabilidad de subidas salariales, obligando a los bancos centrales a ser más agresivos en su política monetaria, con el consiguiente aumento del riesgo de recesión.
- Eventuales sorpresas negativas de tipo geopolítico, con la guerra de Ucrania como preocupación más evidente. Pese al mayor potencial militar de Rusia, las fuerzas de Ucrania están desarrollando una extraordinaria defensa. Por ello, el conflicto entre ambos países está siendo de mayor duración e intensidad de lo que se suponía en un principio.
- Potencial aparición de nuevas variantes peligrosas del coronavirus como consecuencia de la explosión de contagios en China. Sobre este riesgo creemos que se puede mantener un cierto optimismo porque, desde la aparición de la ómicron, toda la evolución del virus ha sido hacia versiones muy transmisibles, pero relativamente benignas en cuanto a sintomatología.

#### **5.- INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES**

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### **6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE DUX MIXTO MODERADO, FI**

DUX MIXTO MODERADO sigue una política de inversiones prudente, con una perspectiva de medio y largo plazo, en la que se persigue el crecimiento de su patrimonio.

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



009234349

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión**

**Informe de gestión del ejercicio 2022**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.



009234426

**CLASE 8.ª****Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Dux Inversores SGIIC, S.A.U., en fecha 22 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 009234312 al 009234343 Del 009234344 al 009234349
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 009234350 al 009234381 Del 009234382 al 009234387
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 009234388 al 009234419 Del 009234420 al 009234425

**FIRMANTES:**

D. Alfredo Ruiz de Azúa Basarrate  
Presidente

D. Joaquín Casasús Olea  
Consejero

D.ª Mª de las Viñas Herrera Hernampérez  
Consejero

D. Santiago Satrustegui Pérez de Villaamil  
Consejero