

Dux Mixto Moderado, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="261 454 675 488">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="261 517 820 761">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="261 790 842 1066">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2021.</p> <p data-bbox="261 1097 842 1252">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="874 517 1442 761">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.</p> <p data-bbox="874 790 1453 884">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="874 913 1390 978"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="874 1008 1449 1252">Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.</p> <p data-bbox="874 1281 1155 1314"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="874 1344 1442 1525">Comprobamos la valoración de los activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p data-bbox="874 1554 1449 1736">Para aquellas inversiones para las que no se ha podido obtener un valor fiable de mercado a 31 de diciembre de 2021, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.</p> <p data-bbox="874 1765 1437 1919">La re-ejecución de la valoración de estas últimas, a 31 de diciembre de 2021, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración, que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p data-bbox="874 1948 1437 2105">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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 03/22/02115

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

28 de abril de 2022

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	24 640 820,04	22 358 202,06
Deudores	4 961 054,23	229 811,68
Cartera de inversiones financieras	17 490 023,16	20 426 971,12
Cartera interior	5 336 024,09	390 681,84
Valores representativos de deuda	5 332 826,14	204 025,84
Instrumentos de patrimonio	-	186 656,00
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197,95	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 120 693,63	20 090 020,64
Valores representativos de deuda	9 730 862,86	15 910 245,12
Instrumentos de patrimonio	725 275,05	2 566 480,24
Instituciones de Inversión Colectiva	1 554 156,00	1 568 238,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	110 399,72	45 057,28
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	33 305,44	(53 731,36)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 189 742,65	1 701 419,26
TOTAL ACTIVO	24 640 820,04	22 358 202,06

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

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	24 536 068,70	22 255 260,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	24 536 068,70	22 255 260,57
Capital	-	-
Partícipes	23 722 219,04	21 717 130,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	813 849,66	538 129,91
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	104 751,34	102 941,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	65 571,64	47 045,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	39 179,70	55 895,70
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	24 640 820,04	22 358 202,06
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020 (*)
Cuentas de compromiso	15 996 297,43	6 972 559,34
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 211 401,44	5 438 283,89
Compromisos por operaciones cortas de derivados	4 784 895,99	1 534 275,45
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 996 297,43	6 972 559,34

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

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

	2021	2020 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	3 278,98
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(243 843,75)	(204 223,73)
Comisión de gestión	(190 094,49)	(168 368,40)
Comisión de depositario	(23 761,80)	(21 046,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(29 987,46)	(14 809,23)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(243 843,75)	(200 944,75)
Ingresos financieros	279 009,26	37 376,91
Gastos financieros	(4 489,02)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(339 721,55)	(1 055 625,49)
Por operaciones de la cartera interior	13 738,15	(35 901,51)
Por operaciones de la cartera exterior	(358 891,98)	582 746,80
Por operaciones con derivados	5 432,28	(1 602 470,78)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(20 968,46)	25 123,77
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 152 083,88	1 737 635,13
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(18 089,75)	(991,02)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	730 992,25	1 179 105,29
Resultados por operaciones con derivados	439 181,38	559 520,86
Otros	-	-
Resultado financiero	1 065 914,11	744 510,32
Resultado antes de impuestos	822 070,36	543 565,57
Impuesto sobre beneficios	(8 220,70)	(5 435,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	813 849,66	538 129,91

Las Notas 1 a 12, 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 2021.

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (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 participes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
Total de ingresos y gastos reconocidos	813 849,66								

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
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	21 717 130,66	-	-	538 129,91	-	-	22 255 260,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 717 130,66	-	-	538 129,91	-	-	22 255 260,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	813 849,66	-	-	813 849,66
Aplicación del resultado del ejercicio	538 129,91	-	-	(538 129,91)	-	-	-
Operaciones con participes	2 841 008,72	-	-	-	-	-	2 841 008,72
Suscripciones	(1 374 050,25)	-	-	-	-	-	(1 374 050,25)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	23 722 219,04	-	-	813 849,66	-	-	24 536 068,70

Las Notas 1 a 12, 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 2021.

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	538 129,91
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	538 129,91

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
Saldos al 31 de diciembre de 2019	19 617 901,19	-	-	1 367 598,72	-	-	20 985 499,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 617 901,19	-	-	1 367 598,72	-	-	20 985 499,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	538 129,91	-	-	538 129,91
Aplicación del resultado del ejercicio	1 367 598,72	-	-	(1 367 598,72)	-	-	-
Operaciones con participes	2 262 781,48	-	-	-	-	-	2 262 781,48
Suscripciones	(1 531 150,73)	-	-	-	-	-	(1 531 150,73)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	21 717 130,66	-	-	538 129,91	-	-	22 255 260,57

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dux 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 Velázquez 25, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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., sociedad participada al 85,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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:

- 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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

- 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 0,80%, en ambos ejercicios.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

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

Por otra parte, el Fondo percibió durante el ejercicio 2020 devoluciones de comisiones de Bankinter por el contrato de O.V. que mantiene la ESI del Grupo con el Banco. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascendió en el ejercicio 2020 a 3.278,98 euros.

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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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.

c) Comparabilidad

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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:

- 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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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.

- 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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.

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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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".

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.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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.

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".

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

4. Deudores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos de garantía	260 691,19	170 450,92
Administraciones Públicas deudoras	23 534,04	55 506,47
Operaciones pendientes de liquidar	4 676 829,00	18,14
Otros	-	3 836,15
	<u>4 961 054,23</u>	<u>229 811,68</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" incluye al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los depósitos constituidos como garantía por las posiciones en derivados financieros vivas al cierre del ejercicio.

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	13 763,46	7 777,33
Retenciones practicadas en origen	7 541,21	7 476,71
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	2 229,37	40 252,43
	<u>23 534,04</u>	<u>55 506,47</u>

Durante el mes de enero de 2022 y 2021 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 y 2020, respectivamente.

El capítulo "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2020 recogía, principalmente, el importe pendiente de cobro de las comisiones retrocedidas.

5. Acreedores

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Administraciones Públicas acreedoras	19 448,49	7 055,74
Operaciones pendientes de liquidar	-	15 000,12
Otros	46 123,15	24 989,93
	<u>65 571,64</u>	<u>47 045,79</u>

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	11 227,79	1 620,08
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>8 220,70</u>	<u>5 435,66</u>
	<u>19 448,49</u>	<u>7 055,74</u>

Durante el mes de enero de 2021 se procedió a la liquidación de las suscripciones pendientes de liquidar, recogidas en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como las minusvalías de las ventas en divisa pendientes de liquidar.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartera interior	<u>5 336 024,09</u>	<u>390 681,84</u>
Valores representativos de deuda	5 332 826,14	204 025,84
Instrumentos de patrimonio	-	186 656,00
Instituciones de Inversión Colectiva	3 197,95	-
	<u>12 120 693,63</u>	<u>20 090 020,64</u>
Cartera exterior	<u>9 730 862,86</u>	<u>15 910 245,12</u>
Valores representativos de deuda	725 275,05	2 566 480,24
Instrumentos de patrimonio	1 554 156,00	1 568 238,00
Instituciones de Inversión Colectiva	110 399,72	45 057,28
Derivados	-	-
	<u>33 305,44</u>	<u>(53 731,36)</u>
Intereses de la cartera de inversión	<u>17 490 023,16</u>	<u>20 426 971,12</u>

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 2021. 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 2020.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

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

7. Tesorería

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 749 885,94	869 837,54
Cuentas en divisa	435 674,37	419 475,54
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	20 700,81	405 981,28
Otras cuentas de tesorería en divisa	(16 518,47)	6 124,90
	<u>2 189 742,65</u>	<u>1 701 419,26</u>

En el ejercicio 2021 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros asciende a -0,50% (en el ejercicio 2020, la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en euros asciende a -0,30% y 0,00%). Durante el ejercicio 2021 los saldos en cuentas corrientes en el Depositario en divisa están remunerados al 0,00%. Durante el ejercicio 2020 los saldos en cuentas corrientes en divisa estuvieron remunerados al 0,00% excepto las cuentas en coronas suecas, remuneradas al 0,38% y las cuentas en dólares americanos, remunerados entre el 0,08% y el 1,16%.

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	24 536 068,70	22 255 260,57
Número de participaciones emitidas	2 259 420,18	2 122 019,85
Valor liquidativo por participación	10,86	10,49
Número de partícipes	201	164

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 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 cierre del ejercicio 2021, 1 partícipe, persona física, posee participaciones que representan el 20,19% de la cifra de patrimonio. Al cierre del ejercicio 2020, 1 partícipe, persona física, poseía participaciones que representaban el 21,84% de la cifra de patrimonio, por lo que al poseer un porcentaje de participación individual superior al 20%, se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose 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 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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 imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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

Al tratarse de 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 2021 y 2020, ascienden 3 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Hechos Posteriores

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

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada	EUR	200 125,00	256,57	201 932,92	1 807,92	ES0343307015
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25		200 125,00	256,57	201 932,92	1 807,92	
TOTALES Renta fija privada cotizada						
Instrumentos del mercado monetario	EUR	200 035,40	(24,91)	200 035,40	-	- XS2404556768
Pagarés ACCIONA 0,070 2022-01-28	EUR	400 020,01	(12,64)	400 020,01	-	- XS2386176775
Pagarés ACCIONA 0,010 2022-03-09	EUR	499 971,50	4,37	499 971,50	-	- ES0505130288
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,032 2022-02-25	EUR	400 000,00	-	400 000,00	-	- XS2397356903
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-04-11	EUR	277 986,10	8,67	277 986,10	-	- XS2386955111
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,010 2022-03-10	EUR	399 556,42	26,96	399 556,42	-	- XS2427021402
Pagarés EUSKAL TEL 0,270 2022-05-20	EUR	170 972,30	6,39	170 972,30	-	- XS2427021154
Pagarés EUSKAL TEL 0,150 2022-01-31	EUR	599 666,52	117,24	599 666,52	-	- XS2404631215
Pagarés EUSKAL TEL 0,110 2022-04-29	EUR	599 877,00	92,98	599 877,00	-	- XS23933608406
Pagarés EUSKAL TEL 0,060 2022-01-31	EUR	100 020,00	(4,50)	100 020,00	-	- ES0583746344
Pagarés VIDRALA SAI 0,020 2022-10-11	EUR	296 471,98	1 029,92	296 471,98	-	- ES0505122145
Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	195 908,47	2 933,28	195 908,47	-	- ES0505122129
Pagarés METROVACESA 2,100 2022-04-13	EUR	399 920,24	37,68	399 920,24	-	- ES05297430Z8
Pagarés ELECNO 0,080 2022-02-18	EUR	196 632,48	660,79	196 632,48	-	- ES0582870106
Pagarés VALLEHERMOSO 1,900 2022-09-22	EUR	393 854,80	1 294,48	393 854,80	-	- ES0582870106
Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	5 130 893,22	6 170,71	5 130 893,22	-	-
TOTALES Instrumentos del mercado monetario						
Acciones y participaciones Directiva	EUR	3 019,83	-	3 197,95	178,12	ES0106135033
Participaciones DUX INVERSORES SGIC SA		3 019,83	-	3 197,95	178,12	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva						
TOTAL Cartera Interior		5 334 038,05	6 427,28	5 336 024,09	1 986,04	

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
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 MADEUS 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	XS1814066345
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
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 586 844,66	26 878,16	9 730 862,86	144 018,20	
Acciones admitidas cotizadas						
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
TOTALES Acciones admitidas cotización		666 666,38	-	725 275,05	58 608,67	

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
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
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 255 148,88	-	1 554 156,00	299 007,12	
TOTAL Cartera Exterior		11 508 659,92	26 878,16	12 010 293,91	501 633,99	

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
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
TOTALES Futuros comprados		7 000 418,01	6 999 527,89	
Emisión de opciones "put"				
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
TOTALES Emisión de opciones "put"		4 210 983,43	32 555,78	
Otros compromisos de compra				
Participaciones ACCIONES AGAVE ATTENUATA DE	EUR	-	3 197,95	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		-	3 197,95	
Futuros vendidos				
Compra de opciones "put"				
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
TOTALES Compra de opciones "put"		4 244 895,99	93 309,30	
Emisión de opciones "call"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	540 000,00	4 200,00	18/03/2022
TOTALES Emisión de opciones "call"		540 000,00	4 200,00	
TOTALES		15 996 297,43	7 132 790,92	

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	200 167,08	256,65	204 025,84	3 858,76	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 167,08	256,65	204 025,84	3 858,76	
Acciones admitidas cotización						
Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	202 266,65	-	186 656,00	(15 610,65)	ES0105066007
TOTALES Acciones admitidas cotización		202 266,65	-	186 656,00	(15 610,65)	
TOTAL Cartera Interior		402 433,73	256,65	390 681,84	(11 751,89)	

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Letras US TREASURY 0,021 2021-01-26	USD	1 405 530,20	26,64	1 406 826,71	1 296,51	US912796A825
TOTALES Deuda pública		1 405 530,20	26,64	1 406 826,71	1 296,51	
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones MC DONALD S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	99 975,96	583,76	102 414,43	2 438,47	XS1725630740
Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	100 192,00	(94 438,72)	195 862,56	95 670,56	XS2199265617
Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,033 2022-03-18	EUR	100 088,55	9,30	99 682,70	(405,85)	XS1878190757
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	391 378,20	1 385,52	408 335,60	16 957,40	XS1203854960
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10-07	EUR	167 598,94	891,75	180 833,62	13 234,68	XS2153593103
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	1 844 311,89	-	1 759 836,00	(84 475,89)	IE00B4ND3602
Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	597 763,95	1 434,21	608 335,56	10 571,61	XS1747444245
Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	791 970,26	1 958,78	801 790,26	9 820,00	XS1896661870
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	777 025,61	1 913,91	805 584,01	28 558,40	XS1982107903
Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	200 658,00	1 534,58	209 276,64	8 618,64	XS2154418144
Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,230 2022-12-07	EUR	129 989,27	0,37	125 668,68	(4 320,59)	XS1767930826
Obligaciones GENERAL MOTORS 0,055 2022-03-26	EUR	280 064,38	1,84	279 697,51	(366,87)	XS1792505197
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	780 362,80	1 789,28	802 306,74	21 943,94	XS2054626788
Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	785 520,00	6 049,04	816 363,67	30 843,67	XS1574672397
Obligaciones BAYER A.G. 0,567 2022-06-26	EUR	100 169,84	(1,67)	100 393,77	223,93	XS1840614736
Obligaciones BRITISH TELECOMMUNICATION 0,625 2021-03-10	EUR	499 418,49	3 014,21	500 346,10	927,61	XS1377680381
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	501 065,47	-	517 476,00	16 410,53	IE00B579F325
Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	777 076,35	4 548,17	798 999,88	21 923,53	FR0013463643
Participaciones DB ET PLC	EUR	141 349,04	-	142 684,80	1 335,76	DE000A1E0HR8
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	645 141,72	3 743,25	661 862,78	16 721,06	XS1814065345
Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	499 936,62	16,56	503 607,37	3 670,75	BE0002281500
Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06-21	EUR	599 862,74	41,38	606 160,45	6 297,71	XS1633845158
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	598 286,40	23,40	603 477,60	5 191,20	XS2103015009
Obligaciones ILVMH MOET HENNESSY 0,000 2026-02-11	EUR	598 140,00	273,65	605 171,40	7 031,40	FR0013482825
Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	99 883,50	184,44	101 020,15	1 136,65	FR0013512381
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	586 174,63	1 254,59	599 715,68	13 541,05	XS2035473748
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03-03	EUR	499 308,71	8 370,34	500 865,38	1 556,67	XS1040104231
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	119 771,97	813,04	122 243,81	2 471,84	XS1806457211
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,375 2021-04-12	EUR	100 022,32	254,94	100 206,29	183,97	XS1806453814
Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	757 241,63	-	732 778,20	(24 463,43)	FR0013416716
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	108 608,69	335,43	110 420,77	1 812,08	XS2177575177

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 278 357,93	(54 014,65)	14 503 418,41	225 060,48	
Acciones admitidas cotización						
Acciones ETSY INC	USD	76 630,03	-	116 418,96	39 788,93	US29786A1060
Acciones MCDONALD S CORP	USD	153 331,09	-	205 904,05	52 572,96	LU1778762911
Acciones MICROSOFT	USD	80 247,21	-	87 326,98	7 079,77	US5949181045
Acciones RIO TINTO	USD	88 210,59	-	101 519,77	13 309,18	US7672041008
Acciones FACEBOOK	USD	224 897,10	-	223 434,63	(1 462,47)	US30303M1027
Acciones BHP BILLITON	USD	52 248,81	-	58 558,34	6 309,53	US05545E2090
Acciones MONCLER SPA	EUR	148 017,24	-	200 560,00	52 542,76	IT0004965148
Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	57 967,73	-	79 898,57	21 930,84	US84265V1052
Acciones LGI HOMES	USD	66 678,04	-	69 265,06	2 587,02	US50187T1060
Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	87 543,32	-	166 010,39	78 467,07	US35671D8570
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	182 452,34	-	249 480,00	67 027,66	NL0012015705
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	55 290,96	-	82 160,00	26 869,04	DE000A161408
Acciones EPIROC AB	SEK	106 070,62	-	129 594,83	23 524,21	SE0011166933
Acciones SQUARE INC	USD	84 905,75	-	115 713,88	30 808,13	US8522341036
Acciones TRINITY INDUSTRIES LTD	GBP	33 904,62	-	34 713,86	809,24	GB00BKDTK925
Acciones COSTAR GROUP INC	USD	64 250,85	-	68 042,37	3 791,52	US22160N1090
Acciones SEA LTD	USD	70 962,90	-	92 804,79	21 841,89	US81141R1005
Acciones OPEN LENDING	USD	46 778,62	-	82 928,31	36 149,69	US68373J1043
Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	97 622,55	-	124 642,29	27 019,74	SE0012673267
Acciones PROSUS NV	EUR	180 781,94	-	185 556,00	4 774,06	NL0013654783
Acciones TRADEWEB MARKETS	USD	78 253,32	-	91 947,16	13 693,84	US8926721064
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 037 045,63	-	2 566 480,24	529 434,61	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	215 826,54	-	251 020,00	35 193,46	DE0005933956
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	208 354,75	-	230 048,00	21 693,25	IE00BKM4GZ66
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	1 039 322,34	-	1 087 170,00	47 847,66	DE0005933931
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 463 503,63	-	1 568 238,00	104 734,37	
TOTAL Cartera Exterior		19 184 437,39	(53 988,01)	20 044 963,36	860 525,97	

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	918 320,00	923 000,00	19/03/2021
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	USD	1 506 208,50	1 502 515,24	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		2 424 528,50	2 425 515,24	
Compra de opciones "call"				
Emisión de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 749 000,00	32 595,00	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	598 500,00	7 676,00	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	271 437,38	3 292,30	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	139 831,38	1 267,84	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	254 986,63	1 942,66	19/03/2021
TOTALES Emisión de opciones "put"		3 013 755,39	46 773,80	
Futuros vendidos				
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	595 000,00	18 972,00	19/03/2021
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	655 500,00	18 221,00	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	139 831,38	3 619,48	19/03/2021
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	143 944,07	2 791,30	19/03/2021
TOTALES Compra de opciones "put"		1 534 275,45	43 603,78	
TOTALES		6 972 559,34	2 515 892,82	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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

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

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

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

2.1 Política de inversiones.

Dux Mixto Moderado se centra en renta fija y variable, así como en derivados, incluyéndose dentro de la renta variable las acciones nacionales y las internacionales.

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

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

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

2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.21

	31.12.21		31.12.20	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	5.336.024,09	30,51%	390.681,84	1,91%
Renta fija nacional.....	5.332.826,14	30,49%	204.025,84	1,00%
Renta variable nacional.....	0,00	0,00%	186.656,00	0,91%
Fondos de inversión nacionales...	3.197,95	0,02%	0,00	0,00%
CARTERA EXTERIOR.....	12.120.693,63	69,30%	20.090.020,64	98,35%
Renta fija extranjera.....	9.730.862,86	55,64%	15.910.245,12	77,89%
Renta variable extranjera.....	725.275,05	4,15%	2.566.480,24	12,56%
Derivados.....	110.399,72	0,63%	45.057,28	0,22%
Fondos de inversión extranjeros.....	1.554.156,00	8,88%	1.568.238,00	7,68%
INTERESES.....	33.305,44	0,19%	-53.731,36	-0,26%
TOTALES	17.490.023,16	100,00%	20.426.971,12	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2021

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de 813.849,66 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 3,54% durante el presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2020	22.255.260,57	2.122.019,85191	10,48777
Año 2021	24.536.068,70	2.259.420,18052	10,85945

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE DUX MIXTO MODERADO, FI

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Dux Mixto Moderado, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2021

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

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

**Dux Mixto Moderado FI,
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

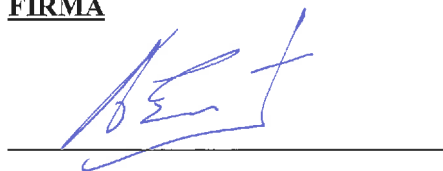
Reunidos los Administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en fecha 25 de Marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el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

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

FIRMANTES

D. Alberto Erhardt Alzaga
(Presidente del Consejo)

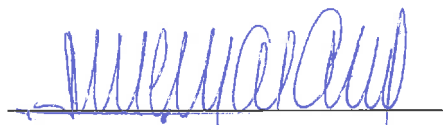
FIRMA



D. Guillermo Ruiz de Azúa Basarrate
(Vocal)



D. Nicanor Ruiz de Azúa Gaztelu
(Vocal)



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

