

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Mixto Variable, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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="276 459 687 488"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="276 519 847 761">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="276 790 861 1061">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 2023.</p> <p data-bbox="276 1090 861 1240">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="276 1270 821 1328">Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p data-bbox="890 519 1457 761">El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), 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="890 790 1473 880">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="890 909 1409 967"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros</i></p> <p data-bbox="890 996 1473 1267">Solicitamos a las Entidades Depositarias la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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="890 1296 1174 1326"><i>Valoración de la cartera</i></p> <p data-bbox="890 1355 1473 1534">Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, 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="890 1563 1441 1648">En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, 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 2023 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)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/01752

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009249352

Dux Mixto Variable, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	112 071 932,89	85 240 161,37
Deudores	7 205 234,33	205 576,66
Cartera de inversiones financieras	100 292 476,52	84 150 806,73
Cartera interior	63 451 710,45	44 123 436,96
Valores representativos de deuda	63 451 710,45	44 123 436,96
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	36 336 867,20	39 857 219,92
Valores representativos de deuda	21 145 795,21	12 616 775,48
Instrumentos de patrimonio	9 984 397,04	16 581 904,34
Instituciones de Inversión Colectiva	4 013 602,94	6 382 700,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 193 072,01	4 275 839,22
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	503 898,87	170 149,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 574 222,04	883 777,98
TOTAL ACTIVO	112 071 932,89	85 240 161,37

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249353

Dux Mixto Variable, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	106 920 531,42	83 268 456,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	106 920 531,42	83 268 456,87
Capital	-	-
Partícipes	95 210 173,32	87 161 249,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	95 403,30	95 403,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11 614 954,80	(3 988 196,00)
(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	5 151 401,47	1 971 704,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 028 907,54	130 100,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	122 493,93	1 841 603,64
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	112 071 932,89	85 240 161,37
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	146 772 401,40	226 569 266,23
Compromisos por operaciones largas de derivados	100 376 036,83	102 863 842,80
Compromisos por operaciones cortas de derivados	46 396 364,57	123 705 423,43
Otras cuentas de orden	-	3 988 196,00
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	-	3 988 196,00
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	146 772 401,40	230 557 462,23

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

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



CLASE 8.^a



009249354

Dux Mixto Variable, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</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	(1 344 709,82)	(1 204 439,47)
Comisión de gestión	(1 142 598,78)	(965 767,36)
Comisión de depositario	(109 689,49)	(92 713,68)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(92 421,55)	(145 958,43)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 344 709,82)	(1 204 386,14)
Ingresos financieros	2 188 401,35	932 449,44
Gastos financieros	-	(4 930,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 684 014,26	(3 827 506,63)
Por operaciones de la cartera interior	29 808,52	(29 962,40)
Por operaciones de la cartera exterior	2 458 665,59	(2 049 761,15)
Por operaciones con derivados	10 195 540,15	(1 747 783,08)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(305 244,16)	219 764,45
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 530 468,86)	(103 586,53)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	388 709,46
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 438 355,79	(2 564 352,19)
Resultados por operaciones con derivados	(2 968 824,65)	2 072 056,20
Otros	-	-
Resultado financiero	13 036 702,59	(2 783 809,86)
Resultado antes de impuestos	11 691 992,77	(3 988 196,00)
Impuesto sobre beneficios	(77 037,97)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 614 954,80	(3 988 196,00)

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 2023.

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

Dux Mixto Variable, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

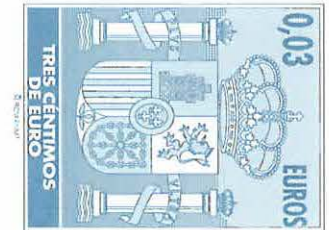
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 614 954,80
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	11 614 954,80

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 2022	87 161 249,57	95 403,30	-	(3 988 196,00)	-	-	83 268 456,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	87 161 249,57	95 403,30	-	(3 988 196,00)	-	-	83 268 456,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	11 614 954,80	-	-	11 614 954,80
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 988 196,00)	-	-	3 988 196,00	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	13 684 883,78	-	-	-	-	-	13 684 883,78
Reembolsos	(1 647 764,03)	-	-	-	-	-	(1 647 764,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	95 210 173,32	95 403,30	-	11 614 954,80	-	-	106 920 531,42

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 2023.

CLASE 8.ª



009249355

Dux Mixto Variable, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

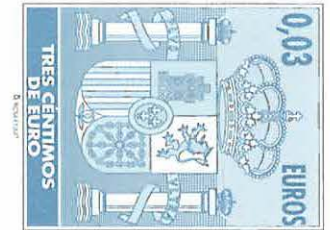
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 988 196,00)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 988 196,00)

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 2021	69 883 661,46	95 403,30	-	6 466 130,81	-	-	76 445 195,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	69 883 661,46	95 403,30	-	6 466 130,81	-	-	76 445 195,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 988 196,00)	-	-	(3 988 196,00)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 466 130,81	-	-	(6 466 130,81)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	12 934 009,44	-	-	-	-	-	12 934 009,44
Reembolsos	(2 122 552,14)	-	-	-	-	-	(2 122 552,14)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	87 161 249,57	95 403,30	-	(3 988 196,00)	-	-	83 268 456,87

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

CLASE 8.ª



009249356



CLASE 8.^a



009249357

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dux Mixto Variable, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de marzo de 2008. 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 14 de mayo de 2008 con el número 4.012, 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 100,00% 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.



CLASE 8.^a



009249358

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 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.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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 2023 y 2022 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.



CLASE 8.ª



009249359

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,25%, 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 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,12%, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 el Fondo no ha recibido importe alguno por 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 2022 el Fondo recibió 53,33 euros 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.



CLASE 8.ª



009249360

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

- 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.

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.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas 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 de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente 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.



CLASE 8.^a



009249361

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(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 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

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.



CLASE 8.ª



009249362

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022.

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.

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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009249363

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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

ii. *Comisiones y conceptos asimilados*

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

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

iii. *Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

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

iv. *Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

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

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.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



009249364

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



009249365

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 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.



CLASE 8.^a
FINANZAS



009249366

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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.



CLASE 8.ª



009249367

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de “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”.

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.



CLASE 8.ª



009249368

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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.

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 "Participes" 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.



CLASE 8.ª



009249369

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	3 445 986,79	-
Administraciones Públicas deudoras	250 183,17	205 576,66
Operaciones pendientes de liquidar	3 509 064,37	-
	7 205 234,33	205 576,66

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio que se encuentran depositados en Altura Markets, A.V., S.A.



CLASE 8.^a
FINANZAS



009249370

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	94 491,94	101 354,28
Retenciones practicadas en origen	53 823,73	61 966,78
Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	101 867,50	42 255,60
	<u>250 183,17</u>	<u>205 576,66</u>

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, así como de los dividendos pendientes de liquidar recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	86 907,99	7 555,88
Operaciones pendientes de liquidar	4 796 616,78	2 859,95
Otros	145 382,77	119 685,03
	<u>5 028 907,54</u>	<u>130 100,86</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
I.R.P.F. retenido a partícipes	9 870,02	7 555,88
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	77 037,97	-
	<u>86 907,99</u>	<u>7 555,88</u>

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a
FUNDOS



009249371

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	63 451 710,45	44 123 436,96
Valores representativos de deuda	63 451 710,45	44 123 436,96
Cartera exterior	36 336 867,20	39 857 219,92
Valores representativos de deuda	21 145 795,21	12 616 775,48
Instrumentos de patrimonio	9 984 397,04	16 581 904,34
Instituciones de Inversión Colectiva	4 013 602,94	6 382 700,88
Derivados	1 193 072,01	4 275 839,22
Intereses de la cartera de inversión	503 898,87	170 149,85
	100 292 476,52	84 150 806,73

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 2023. 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 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.ª



009249372

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	118 852,60	314 236,51
Cuentas en divisa	150 343,10	171 508,84
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	4 348 988,00	559 610,86
Otras cuentas de tesorería en divisa	(43 961,66)	(161 578,23)
	4 574 222,04	883 777,98

En el ejercicio 2023 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ha ascendido, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20%, desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05% (en el ejercicio 2022, el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió, desde el 1 de enero hasta el 31 de julio a -0,50%, desde el 1 de agosto hasta el 30 de noviembre a 0,00% y desde el 1 de diciembre hasta el 31 de diciembre a €STR un día menos 0,20%).

En el ejercicio 2023, el saldo en cuenta corriente en dólares ha estado remunerado entre el 2,81% y el 5,33%, la cuenta corriente en libras entre el 2,61% y el 5,19%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 0,70% y el 3,52% y la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,12% y el 1,64% (en el ejercicio 2022, los saldos en cuentas corrientes en el Depositario en divisa estuvieron remunerados al 0,00% salvo la cuenta corriente en dólares que estuvo remunerada, entre el 0,06% y el 3,56% y la cuenta corriente en libras que estuvo remunerada entre el 0,02% y el 3,10%).

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" en euros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V. S.A., donde se liquida diariamente los márgenes de los contratos de derivados, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a
FUNDOS



009249373

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

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 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>106 920 531,42</u>	<u>83 268 456,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 514 806,08</u>	<u>4 867 472,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,39</u>	<u>17,11</u>
Número de partícipes	<u>347</u>	<u>344</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 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 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

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 2023 y 2022, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>3 988 196,00</u>
	<u>-</u>	<u>3 988 196,00</u>



CLASE 8.^a
ESTADO



009249374

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, 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 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.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Perdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en base a la previsión del cálculo del impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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 las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre de 2023 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2022 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 3.988.196,00 euros. Al 31 de diciembre de 2022, no existían 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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009249375

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 2023. Adicionalmente en el Anexo I y Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activos con el mismo a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

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 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio. 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.



CLASE 8.ª



009249376

Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

13. Hechos posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

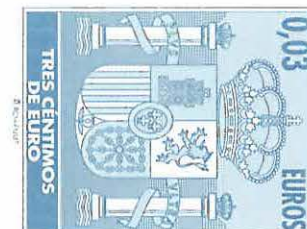
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	1 804 644,00	64 729,14	1 824 717,79	20 073,79	ES0343307023
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	300 060,28	384,71	292 920,43	(7 139,85)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 104 704,28	65 113,85	2 117 638,22	12 933,94	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,800 2024-01-19	EUR	2 982 351,00	10 576,85	2 982 351,00	-	ES0505130486
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,850 2024-01-19	EUR	1 983 396,60	11 845,40	1 983 396,60	-	ES0505130486
Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	2 763 824,28	17 830,26	2 763 824,28	-	ES0505287617
Pagarés EUSKALTEL 5,240 2024-02-28	EUR	1 982 637,60	850,31	1 982 637,60	-	ES0505075228
Pagarés EUSKALTEL 5,270 2024-01-29	EUR	2 973 808,50	14 140,64	2 973 808,50	-	ES0505075194
Pagarés METROVACESA 4,700 2024-02-16	EUR	1 975 076,16	13 185,90	1 975 076,16	-	ES0505122335
Pagarés METROVACESA 4,749 2024-01-18	EUR	493 957,50	4 944,25	493 957,50	-	ES0505122319
Pagarés ELEC NOR 4,360 2024-02-02	EUR	3 983 346,40	1 424,68	3 983 346,40	-	ES05297432S9
Pagarés ELEC NOR 4,370 2024-01-19	EUR	3 978 092,13	13 320,88	3 978 092,13	-	ES05297432R1
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,400 2024-01-12	EUR	1 587 180,80	10 707,42	1 587 180,80	-	ES0521975344
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,400 2024-02-09	EUR	2 183 156,80	6 563,94	2 183 156,80	-	ES0521975336
Pagarés FOCYCSA 4,620 2024-02-07	EUR	1 976 662,00	13 969,88	1 976 662,00	-	XS2715928508
REPO BANKINTER 4,722 2024-01-23	EUR	2 075 495,10	18 488,22	2 075 495,10	-	XS2709259365
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		30 938 984,87	137 848,63	30 938 984,87	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	30 395 087,36	9 792,08	30 395 087,36	-	ES0000012L60
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		30 395 087,36	9 792,08	30 395 087,36	-	
TOTAL Cartera Interior		63 438 776,51	212 754,56	63 451 710,45	12 933,94	

CLASE 8ª



009249377

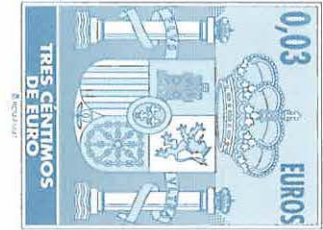
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
Letras US TREASURY 5,400 2024-01-25	USD	722 934,09	975,50	720 776,33	(2 157,76)	US912796ZY88
TOTALES Deuda pública		722 934,09	975,50	720 776,33	(2 157,76)	
Renta fija privada cotizada						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	4 792 964,26	-	4 792 920,00	(44,26)	IE00B4ND3602
Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	498 915,35	2 927,10	496 215,25	(2 700,10)	XS1574672397
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	4 939 701,38	-	4 961 550,00	21 848,62	IE00B579F325
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	1 510 766,52	6 734,13	1 469 208,41	(41 558,11)	XS1814065345
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	791 528,50	1 579,26	738 781,31	(52 747,19)	XS2035473748
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	1 171 029,44	31 763,06	1 237 968,86	66 939,42	XS1843443190
Obligaciones MCDONALD S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	799 954,83	4 657,05	797 643,39	(2 311,44)	XS1725630740
Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	250 151,34	1 953,04	248 341,57	(1 809,77)	XS2154418144
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10-07	EUR	208 183,34	1 107,76	205 571,57	(2 611,77)	XS2153593103
Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	3 976 672,10	195 150,50	4 072 966,09	96 293,99	XS2597671051
Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12	EUR	1 217 320,00	43 987,68	1 207 461,86	(9 858,14)	XS2281342878
Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	200 116,89	309,23	196 390,57	(3 726,32)	XS2199265617
TOTALES Renta fija privada cotizada		20 357 303,95	290 168,81	20 425 018,88	67 714,93	
Acciones admitidas cotización						
Acciones FACEBOOK	USD	1 956 559,97	-	2 212 490,49	255 930,52	US30303M1027
Acciones UNITED STATES STEEL CORP	USD	568 118,71	-	784 478,39	216 359,68	US9129091081
Acciones MICROSOFT	USD	1 753 792,70	-	1 907 656,63	153 863,93	US5949181045
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	971 631,47	-	1 062 974,24	91 342,77	US02079K3059
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	1 009 263,69	-	1 090 720,00	81 456,31	NL0010273215
Acciones AMAZON.COM	USD	1 857 252,45	-	1 885 692,29	28 439,84	US0231351067
Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	975 930,40	-	1 040 385,00	64 454,60	DE0008404005
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 092 549,39	-	9 984 397,04	891 847,65	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	3 526 551,37	-	4 013 602,94	487 051,57	IE00B53SZB19
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 526 551,37	-	4 013 602,94	487 051,57	
TOTAL Cartera Exterior		33 699 338,80	291 144,31	35 143 795,19	1 444 456,39	

CLASE 8.^a



009249378

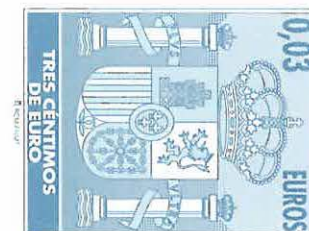
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 3000000 Fisic	EUR	2 967 560,10	2 967 560,10	3/01/2024
TOTALES Compras al contado		2 967 560,10	2 967 560,10	
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	8 687 264,07	8 732 833,30	15/03/2024
Futuro CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR	USD	4 113 912,44	4 137 678,02	15/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	52 422 784,37	51 881 060,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		65 223 960,88	64 751 571,32	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	533 125,16	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	732 289,44	9 838,03	19/04/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	4 789 353,60	1 833,53	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	2 416 215,66	355,11	19/01/2024
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	2 416 215,66	405,84	19/01/2024
Opcion ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES 100 Fisic	USD	549 060,62	202,92	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	614 424,21	608,76	19/01/2024
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	USD	307 841,72	405,84	19/01/2024
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	722 747,18	1 065,33	19/01/2024
Opcion ACCS.LAM RESEARCH CORP 100 Fisica	USD	1 358 237,42	1 474,80	19/01/2024
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	692 643,87	659,49	19/01/2024
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	1 638 601,53	304,38	19/01/2024
Opcion ACCS.HILTON WOLDWIRE HOLDINGS INC 100	USD	774 994,03	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.JABIL INC 100 Fisica	USD	565 755,28	507,30	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	821 264,89	50,73	19/01/2024
Opcion ACCS.GENERAL ELECTRIC 100 Fisica	USD	593 422,59	760,95	19/01/2024
Opcion ACCS.ROSS STORES INC 100 Fisica	USD	352 207,59	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	889 044,01	2 790,16	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	234 433,87	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	683 112,67	1 775,56	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	656 580,34	710,22	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	635 611,25	304,38	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	3 797 793,16	811,68	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	630 346,69	202,92	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	651 358,25	202,92	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	929 420,95	6 776,10	19/01/2024
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	582 632,63	253,65	19/01/2024

CLASE 8ª



009249379

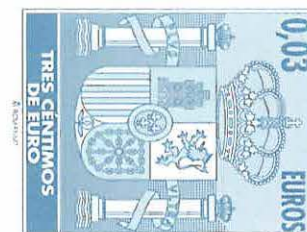
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Opcion ACCS.KLA TENCOR 100 Fisica	USD	1 010 508,16	817,12	19/01/2024
Opcion ACCS.AMAZON.COM INC 100 Fisica	USD	732 080,83	2 079,94	19/01/2024
Opcion ACCS.AMAZON.COM INC 100 Fisica	USD	721 791,54	1 369,71	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	711 782,35	405,84	19/01/2024
Opcion ACCS.ROYAL CARIBBEAN CRUISES 100 Fisi	USD	513 069,53	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.LOWE S COS INC 100 Fisica	USD	928 835,36	659,49	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	965 273,91	15 684,68	19/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		35 152 075,95	54 585,63	
Compra de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	355 651,05	92 038,99	15/03/2024
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	9 116 582,62	146 958,91	15/03/2024
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	32 850 000,00	651 890,00	15/03/2024
Opcion ACCS.LOWE S COS INC 100 Fisica	USD	1 186 845,18	41 345,07	19/01/2024
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	USD	513 069,53	77 109,83	19/01/2024
Opcion ACCS.JOHNSON & JOHNSON 100 Fisica	USD	740 013,52	58 117,73	19/01/2024
Opcion ACCS.CLOROX COMPANY 100 Fisica	USD	793 425,90	65 441,90	19/01/2024
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	840 776,77	60 169,58	19/04/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		46 396 364,57	1 193 072,01	
TOTALES		149 739 961,50	68 966 789,06	

CLASE 8.^a



009249380

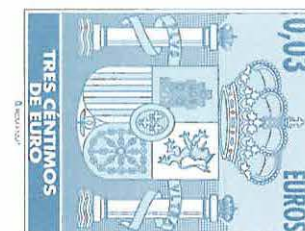
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(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	300 124,04	384,78	283 249,46	(16 874,58)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 124,04	384,78	283 249,46	(16 874,58)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés ELEC NOR 2,700 2023-03-17	EUR	993 532,99	952,71	993 532,99	-	ES05297431Q5
Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	790 123,44	8 298,90	790 123,44	-	ES0582870I97
Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	889 793,01	6 446,57	889 793,01	-	ES0582870I97
Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	992 371,00	826,41	992 371,00	-	ES0582870J05
Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	1 690 281,15	4 324,35	1 690 281,15	-	XS2560032877
Pagarés FOCYCSA 3,042 2023-04-20	EUR	1 980 198,00	1 806,97	1 980 198,00	-	XS2570651039
Pagarés FOCYCSA 2,738 2023-03-21	EUR	993 295,00	817,07	993 295,00	-	XS2570727466
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,950 2023-01-17	EUR	796 807,31	2 510,51	796 807,31	-	ES0521975229
Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-01-13	EUR	790 150,38	9 522,93	790 150,38	-	ES0582870I55
Pagarés ELEC NOR 2,350 2023-01-19	EUR	996 024,01	2 819,99	996 024,01	-	ES05297431K8
Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	3 584 134,80	4 343,11	3 584 134,80	-	XS2569059061
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	1 299 999,99	-	1 299 999,99	-	ES0583746377
Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	995 038,00	3 105,18	995 038,00	-	ES0583746385
Pagarés VIDRALA SA 2,200 2023-02-10	EUR	796 973,60	1 103,53	796 973,60	-	ES0583746401
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	992 617,00	5 544,16	992 617,00	-	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	1 979 544,10	3 224,82	1 979 544,10	-	XS2568314145
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,610 2023-02-17	EUR	1 194 618,33	1 364,47	1 194 618,33	-	ES0505130395
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,100 2023-02-03	EUR	1 992 776,00	3 436,70	1 992 776,00	-	ES0521975237
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		24 341 222,11	63 481,90	24 341 222,11	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	3 499 428,55	325,90	3 499 428,55	-	ES0000012K61
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	15 999 536,84	2 234,82	15 999 536,84	-	ES0000012E51
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		19 498 965,39	2 560,72	19 498 965,39	-	
TOTAL Cartera Interior		44 140 311,54	66 427,40	44 123 436,96	(16 874,58)	

CLASE 8ª



009249381

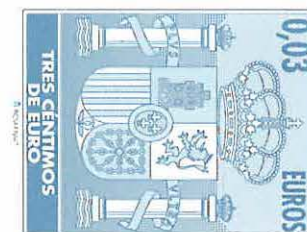
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	1 151 254,00	22 325,81	1 161 037,92	9 783,92	XS1843443190
Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	1 217 320,00	10 123,47	1 211 105,98	(6 214,02)	XS2281342878
Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	988 210,00	27 600,63	980 153,75	(8 056,25)	XS2325693369
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10-13	EUR	899 506,15	1 828,73	882 540,80	(16 965,35)	XS1203854960
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10-07	EUR	208 375,08	1 108,81	202 696,02	(5 679,06)	XS2153593103
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	581 265,01	-	645 740,00	64 474,99	IE00B4ND3602
Obligaciones CARREFOUR SUPERMARCH 0,875 2023-06-12	EUR	99 861,50	562,58	99 166,06	(695,44)	FR0013342128
Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	496 015,41	1 027,74	489 555,96	(6 459,45)	XS1982107903
Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	250 307,96	1 954,24	243 971,03	(6 336,93)	XS2154418144
Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	200 234,82	309,41	191 190,40	(9 044,42)	XS2199265617
Obligaciones MCDONALD S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	799 910,09	4 656,80	784 059,64	(15 850,45)	XS1725630740
Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	497 851,10	2 920,85	485 054,60	(12 796,50)	XS1574672397
Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-12	EUR	275 478,66	1 392,50	274 047,16	(1 431,50)	XS1806457211
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	788 737,62	1 573,74	697 043,96	(91 693,66)	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	783 128,00	6 944,72	784 539,33	1 411,33	XS1951313680
Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	799 440,40	22,96	779 385,04	(20 055,36)	XS2103015009
Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	216 730,94	759,11	215 548,69	(1 182,25)	XS2177575177
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	1 508 845,41	14 631,04	1 408 527,32	(100 318,09)	XS1814065345
Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	495 324,86	2 804,96	493 017,57	(2 307,29)	FR0013463643
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	496 403,30	989,95	489 065,06	(7 338,24)	XS2054626788
TOTALES Renta fija privada cotizada		12 854 161,35	103 722,45	12 616 775,48	(237 385,87)	
Acciones admitidas cotización						
Acciones VONOVIA SE	EUR	475 272,48	-	433 794,00	(41 478,48)	DE000A1ML7J1
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	1 169 645,88	-	1 057 980,00	(111 665,88)	NL0010273215
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	1 752 078,69	-	1 545 364,31	(206 714,38)	US02079K3059
Acciones MICROSOFT	USD	1 739 853,84	-	1 663 394,20	(76 459,64)	US5949181045
Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	608 241,13	-	630 180,00	21 938,87	NL0000009538
Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	506 371,65	-	584 010,00	77 638,35	DE0006969603
Acciones VF CORP	USD	332 545,50	-	358 504,44	25 958,94	US9182041080
Acciones FACEBOOK	USD	790 134,84	-	809 386,26	19 251,42	US30303M1027
Acciones NETFLIX INC	USD	405 440,33	-	385 644,09	(19 796,24)	US64110L1061
Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	614 456,24	-	632 799,00	18 342,76	DE0005785802
Acciones ADIDAS AG	EUR	1 158 756,16	-	1 198 124,00	39 367,84	DE000A1EWWW0
Acciones LGI HOMES	USD	354 206,42	-	337 356,37	(16 850,05)	US50187T1060
Acciones NEMETSCHEK SE	EUR	703 452,62	-	701 043,00	(2 409,62)	DE0006452907

CLASE 8.^a



009249382

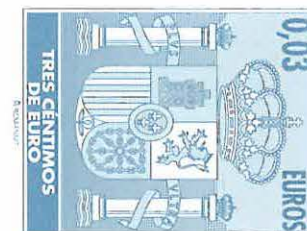
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	1 196 251,83	-	1 109 950,00	(86 301,83)	NL0012015705
Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	334 970,89	-	366 720,22	31 749,33	US3687361044
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	1 556 209,79	-	1 329 317,50	(226 892,29)	DE000A161408
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	337 772,63	-	336 829,52	(943,11)	US8545021011
Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	1 240 942,33	-	1 343 400,00	102 457,67	DE000A2E4K43
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	339 728,19	-	365 472,21	25 744,02	US78486Q1013
Acciones CATALENT INC	USD	341 291,54	-	344 775,34	3 483,80	US1488061029
Acciones MATCH GROUP INC	USD	342 950,64	-	348 818,31	5 867,67	US57667L1070
Acciones SIGNATURE BANK	USD	344 975,99	-	344 422,23	(553,76)	US82669G1040
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	339 589,20	-	354 619,34	15 030,14	US0162551016
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 985 138,81	-	16 581 904,34	(403 234,47)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	3 406 115,84	-	3 331 210,00	(74 905,84)	FR0007054358
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1 674 530,45	-	1 554 019,61	(120 510,84)	IE00B5BMR087
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1 675 643,45	-	1 497 471,27	(178 172,18)	IE00B53SZB19
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 756 289,74	-	6 382 700,88	(373 588,86)	
TOTAL Cartera Exterior		36 595 589,90	103 722,45	35 581 380,70	(1 014 209,20)	

CLASE 8.^a



009249383

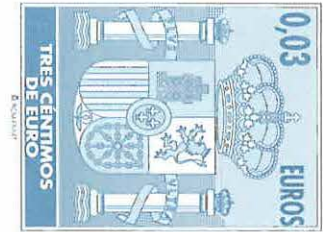
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo PAGARES ELECNOR 03/02/23 2000000 Fis	EUR	1 995 340,00	1 995 340,00	3/01/2023
TOTALES Compras al contado		1 995 340,00	1 995 340,00	
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	14 733 798,65	14 426 903,26	17/03/2023
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	33 728 449,80	32 740 250,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		48 462 248,45	47 167 153,26	
Emisión de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	3 927 683,72	87 867,82	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	3 362 332,47	61 139,65	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	3 414 060,67	68 846,33	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	3 794 886,40	61 595,05	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	3 507 949,16	86 571,70	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	2 915 750,16	6 877,63	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	3 038 431,77	9 096,22	17/03/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	4 127 500,00	91 313,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	8 448 000,00	169 488,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	6 394 500,00	116 319,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	3 937 000,00	64 897,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	3 873 500,00	58 166,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	3 660 000,00	50 142,00	16/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		54 401 594,35	932 319,40	
Compra de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 189 983,54	314 946,29	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 513 905,17	250 467,07	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 023 824,03	241 475,94	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 241 711,74	342 947,22	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 743 608,00	328 117,70	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	8 120 000,00	708 470,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	10 428 000,00	837 144,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	4 953 000,00	365 125,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	4 889 500,00	330 454,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	4 636 000,00	286 944,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	4 762 500,00	269 748,00	16/06/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		59 502 032,48	4 275 839,22	

CLASE 8.ª



009249384

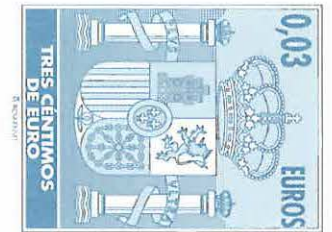
Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "call"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 707 265,46	21 321,81	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	5 100 126,62	61 011,21	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 530 395,04	887,44	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 481 352,27	709,95	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 539 698,91	43 157,40	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	4 758 993,65	16 697,80	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	5 336 559,00	30 943,48	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	5 651 500,00	10 541,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	5 307 000,00	17 690,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	5 397 500,00	31 496,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	8 932 000,00	22 330,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	5 461 000,00	24 130,00	16/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "call"		64 203 390,95	280 916,09	
TOTALES		228 564 606,23	54 651 567,97	

CLASE 8ª



009249385



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



009249386

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2023

El año ha estado marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el segundo semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%.

Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año.

Durante el segundo semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.

Durante el año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%.

La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo.



CLASE 8.ª



009249387

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca.

La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial.

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

2.1 Política de inversiones.

DUX MIXTO VARIABL FI Fondo perteneciente a la categoría Renta Variable Mixta. Invertirá un 30-75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector y el resto en activos de renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) así como liquidez. La cartera de renta fija no tendrá predeterminación en cuanto a la duración media ni el rating. La suma de las inversiones en valores de renta variable de emisores de fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa, no superará el 30%.

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.



CLASE 8.^a



009249388

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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 31.12.23

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	63.451.710,45	63,27%	44.123.436,96	52,44%
Renta fija nacional.....	63.451.710,45	63,27%	44.123.436,96	52,44%
CARTERA EXTERIOR.....	36.336.867,20	36,23%	39.857.219,92	47,36%
Renta fija extranjera.....	21.145.795,21	21,08%	12.616.775,48	14,99%
Renta variable extranjera.....	9.984.397,04	9,96%	16.581.904,34	19,70%
Derivados	1.193.072,01	1,19%	4.275.839,22	5,08%
Fondos de inversión extranjeros.....	4.013.602,94	4,00%	6.382.700,88	7,59%
INTERESES.....	503.898,87	0,50%	170.149,85	0,20%
TOTALES	100.292.476,52	100,00%	84.150.806,73	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2023

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de 11.614.954,80 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



CLASE 8.^a



009249389

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

2.5 Rentabilidad de las participaciones.

La rentabilidad del valor liquidativo de las participaciones de DUX MIXTO VARIABLE, FONDO DE INVERSIÓN ha sido de un 13,33% durante el presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2022	83.268.456,87	4.867.472,65818	17,10712
Año 2023	106.920.531,42	5.514.806,07852	19,38790

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.

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

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



CLASE 8.^a



009249390

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES.

Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante el año, superando las expectativas del mercado y dando pie a posibles subidas de tipos si la economía se mantiene fuerte. La Fed mantiene su postura data dependiente.

Respecto a Asia, China registra una desaceleración de su crecimiento para 2024 hasta el 4,7%, ligada en parte, a los problemas en su sector inmobiliario. Cabe resaltar el potencial de una India en auge como impulsor del desarrollo global, donde se espera un crecimiento del 6,1% para 2024.

Finalmente, la economía japonesa espera un crecimiento del 1% para 2024 tras un 2023 marcado por la debilitación del yen y un repunte de la inflación y del precio de los alimentos no visto desde el año 2001.

La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica en 2024.



CLASE 8.^a



009249391

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido."

6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE DUX MIXTO VARIABLE, FONDO DE INVERSIÓN

Dux Mixto Variable sigue una política de inversiones prudente con una perspectiva de medio y largo plazo, en la que se persigue el crecimiento de su patrimonio. Invierte en renta fija y variable. La parte de renta variable puede oscilar entre el 30 y el 75%.

Uso de instrumentos financieros por el Fondo.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Gastos de I+D Y Medioambiente.

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 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.



CLASE 8.ª



009249392

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 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.