

Dux Mixto Moderado, 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 Moderado, 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 Moderado, 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
---	---

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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.

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.

Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

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.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros

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.

Valoración de la cartera

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.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

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. 03/24/01753

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



000542605

Dux Mixto Moderado, 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	39 611 311,47	35 101 464,69
Deudores	1 114 828,26	23 262,52
Cartera de inversiones financieras	37 517 439,07	33 853 623,75
Cartera interior	24 790 587,20	17 018 515,42
Valores representativos de deuda	24 790 587,20	17 018 515,42
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	12 440 334,97	16 732 682,28
Valores representativos de deuda	9 728 873,25	10 019 919,80
Instrumentos de patrimonio	1 832 659,70	2 844 605,01
Instituciones de Inversión Colectiva	707 114,90	3 175 108,40
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	171 687,12	693 049,07
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	286 516,90	102 426,05
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	979 044,14	1 224 578,42
TOTAL ACTIVO	39 611 311,47	35 101 464,69

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



000542606

Dux Mixto Moderado, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	37 830 622,31	34 809 280,26
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	37 830 622,31	34 809 280,26
Capital	-	-
Partícipes	35 447 140,69	35 472 643,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 383 481,62	(663 363,70)
(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	1 780 689,16	292 184,43
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 760 407,81	36 593,30
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20 281,35	255 591,13
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	39 611 311,47	35 101 464,69
CUENTAS DE ORDEN	2023	2022 (*)
Cuentas de compromiso	21 021 613,89	33 786 494,48
Compromisos por operaciones largas de derivados	15 207 134,92	14 139 604,09
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 814 478,97	19 646 890,39
Otras cuentas de orden	-	663 363,70
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	663 363,70
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 021 613,89	34 449 858,18

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



000542607

Dux Mixto Moderado, 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	(347 070,00)	(269 129,07)
Comisión de gestión	(287 765,37)	(215 920,74)
Comisión de depositario	(35 970,69)	(26 990,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 333,94)	(26 218,31)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(347 070,00)	(269 075,74)
Ingresos financieros	1 022 424,98	279 447,75
Gastos financieros	-	(2 702,99)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 121 075,65	(752 499,66)
Por operaciones de la cartera interior	16 526,73	(13 235,77)
Por operaciones de la cartera exterior	756 113,04	(981 887,06)
Por operaciones con derivados	1 348 435,88	242 623,17
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(73 416,56)	64 563,40
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(322 157,52)	16 903,54
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	76 748,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	251 764,06	(277 461,82)
Resultados por operaciones con derivados	(573 921,58)	217 617,03
Otros	-	-
Resultado financiero	2 747 926,55	(394 287,96)
Resultado antes de impuestos	2 400 856,55	(663 363,70)
Impuesto sobre beneficios	(17 374,93)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 383 481,62	(663 363,70)

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 Moderado, 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

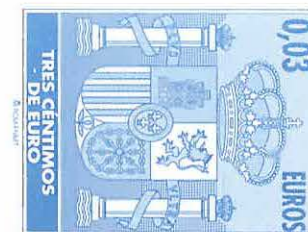
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 383 481,62
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	2 383 481,62

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	35 472 643,96	-	-	(663 363,70)	-	-	34 809 280,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	35 472 643,96	-	-	(663 363,70)	-	-	34 809 280,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 383 481,62	-	-	2 383 481,62
Aplicación del resultado del ejercicio	(663 363,70)	-	-	663 363,70	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	2 363 706,43	-	-	-	-	-	9 904 525,10
Reembolsos	(1 725 846,00)	-	-	-	-	-	(9 266 664,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	35 447 140,69	-	-	2 383 481,62	-	-	37 830 622,31

CLASE 8.ª



000542608

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.

Dux Mixto Moderado, 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 (*)

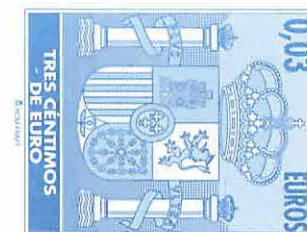
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(663 363,70)
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	(663 363,70)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	23 722 219,04	-	-	813 849,66	-	-	24 536 068,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 722 219,04	-	-	813 849,66	-	-	24 536 068,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(663 363,70)	-	-	(663 363,70)
Aplicación del resultado del ejercicio	813 849,66	-	-	(813 849,66)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	12 834 940,79	-	-	-	-	-	12 834 940,79
Reembolsos	(1 898 365,53)	-	-	-	-	-	(1 898 365,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)	35 472 643,96	-	-	(663 363,70)	-	-	34 809 280,26

CLASE 8.ª



000542609

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



CLASE 8.^a
INTELLECTUAL



000542610

Dux Mixto Moderado, 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 Moderado, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 19 de abril de 2017. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de mayo de 2017 con el número 5.163, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A.U., sociedad ahora participada al 100,00% 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 8ª



000542611

Dux Mixto Moderado, 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 pignorararse 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
RENTAS



000542612

Dux Mixto Moderado, 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 0,80%, en ambos ejercicios.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%, 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 la devolución de comisiones 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
FONDO MIXTO



000542613

Dux Mixto Moderado, 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.



000542614

CLASE 8.^a**Dux Mixto Moderado, 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.

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.



000542615

CLASE 8.^a

Dux Mixto Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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



000542616

Dux Mixto Moderado, 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



000542617

Dux Mixto Moderado, 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
CORRESPONDIENTE



000542618

Dux Mixto Moderado, 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.



000542619

CLASE 8.^a

Dux Mixto Moderado, 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



000542620

Dux Mixto Moderado, 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



000542621

Dux Mixto Moderado, 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 "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

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



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS



000542622

Dux Mixto Moderado, 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	544 507,71	-
Administraciones Públicas deudoras	43 262,91	23 262,52
Operaciones pendientes de liquidar	527 057,64	-
	<u>1 114 828,26</u>	<u>23 262,52</u>

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



000542623

Dux Mixto Moderado, 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	21 033,99	14 850,83
Retenciones practicadas en origen	7 288,19	8 411,69
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	14 940,73	-
	<u>43 262,91</u>	<u>23 262,52</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	18 136,02	1 783,14
Operaciones pendientes de liquidar	1 706 621,66	-
Otros	35 650,13	34 810,16
	<u>1 760 407,81</u>	<u>36 593,30</u>

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

	2023	2022
Retenciones practicadas a partícipes por plusvalías en reembolsos	761,09	1 783,14
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	17 374,93	-
	<u>18 136,02</u>	<u>1 783,14</u>

Durante el mes de enero de 2024 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.



CLASE 8.^a
INVESTIMENTOS



000542624

Dux Mixto Moderado, F.I.

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

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

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	24 790 587,20	17 018 515,42
Valores representativos de deuda	24 790 587,20	17 018 515,42
Cartera exterior	12 440 334,97	16 732 682,28
Valores representativos de deuda	9 728 873,25	10 019 919,80
Instrumentos de patrimonio	1 832 659,70	2 844 605,01
Instituciones de Inversión Colectiva	707 114,90	3 175 108,40
Derivados	171 687,12	693 049,07
Intereses de la cartera de inversión	286 516,90	102 426,05
	37 517 439,07	33 853 623,75

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
ESTR



000542625

Dux Mixto Moderado, 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	104 119,69	1 061 501,16
Cuentas en divisa	24 176,09	41 521,84
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	953 553,76	158 110,77
Otras cuentas de tesorería en divisa	<u>(102 805,40)</u>	<u>(36 555,35)</u>
	<u>979 044,14</u>	<u>1 224 578,42</u>

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% (durante ejercicio 2022 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió desde 1 de enero de 2022 hasta 31 de julio de 2022 a - 0,50%, desde 1 de agosto de 2022 hasta 30 de noviembre de 2022 a 0,00% y desde 1 de diciembre de 2022 hasta 31 de diciembre de 2022 a ESTR de un día menos 0,20%).

En el ejercicio 2023, el saldo en cuenta corriente en dólares ha estado remunerado entre el 3,57% y el 5,33%, la cuenta corriente en libras entre el 2,61% y el 5,19% y el saldo en cuenta corriente en coronas suecas entre el 1,52% y el 4,02% (durante el ejercicio 2022 el saldo en cuenta corriente en el Depositario en divisa estuvo remunerado al 0,00%, salvo el saldo en cuenta corriente en dólares que estuvo remunerado entre 0,06% y 3,82%, el saldo en cuenta corriente en coronas suecas que estuvo remunerado entre 0,70% y 1,45% y el saldo en cuenta corriente en libras que estuvo remunerado entre 0,02% y 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 Altura Markets, A.V., S.A. donde se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados, remunerados a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



000542626

Dux Mixto Moderado, 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>37 830 622,31</u>	<u>34 809 280,26</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 357 400,96</u>	<u>3 298 771,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,27</u>	<u>10,55</u>
Número de partícipes	<u>204</u>	<u>200</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 no existen participaciones significativas por parte de ninguna persona física o jurídica. Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendió al cierre de ejercicio a una persona jurídica, representando el 21,45% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.^a



000542627

Dux Mixto Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	-	663 363,70
	-	663 363,70

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 663.363,70 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.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



000542628

Dux Mixto Moderado, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 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
INVERSIÓN



000542629

Dux Mixto Moderado, 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.

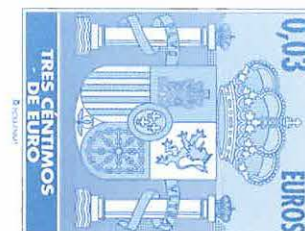
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Dux Mixto Moderado, 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	902 322,00	32 364,57	912 358,90	10 036,90	ES0343307023
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	200 040,19	256,47	195 280,29	(4 759,90)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 102 362,19	32 621,04	1 107 639,19	5 277,00	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés ACCIONA 4,800 2024-01-12	EUR	1 581 096,00	16 606,88	1 581 096,00	-	XS2705806961
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,800 2024-01-19	EUR	1 789 410,60	6 346,11	1 789 410,60	-	ES0505130486
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 4,850 2024-01-19	EUR	1 090 868,13	6 514,97	1 090 868,13	-	ES0505130486
Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	1 579 328,16	10 188,72	1 579 328,16	-	ES0505287617
Pagarés EUSKALTEL 5,270 2024-01-29	EUR	1 982 539,00	9 427,09	1 982 539,00	-	ES0505075194
Pagarés METROVACESA 4,700 2024-02-16	EUR	790 030,46	5 274,36	790 030,46	-	ES0505122335
Pagarés METROVACESA 4,749 2024-01-18	EUR	296 374,50	2 966,55	296 374,50	-	ES0505122319
Pagarés ELEC NOR 4,370 2024-01-19	EUR	1 989 046,06	6 660,44	1 989 046,06	-	ES05297432R1
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,400 2024-01-12	EUR	991 988,00	6 692,14	991 988,00	-	ES0521975344
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,400 2024-02-09	EUR	1 290 047,20	3 878,69	1 290 047,20	-	ES0521975336
Pagarés FOCYCSA 4,620 2024-02-07	EUR	988 331,00	6 984,94	988 331,00	-	XS2715928508
REPO BANKINTER 4,722 2024-01-23	EUR	1 185 997,20	10 564,70	1 185 997,20	-	XS2709259365
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		15 555 056,31	92 105,59	15 555 056,31	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	8 127 891,70	2 618,48	8 127 891,70	-	ES0000012L60
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		8 127 891,70	2 618,48	8 127 891,70	-	
TOTAL Cartera Interior		24 785 310,20	127 345,11	24 790 587,20	5 277,00	

CLASE 8.ª



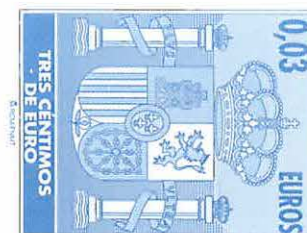
000542630

Dux Mixto Moderado, 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	180 733,61	243,85	180 194,10	(539,51)	US912796ZY88
TOTALES Deuda pública		180 733,61	243,85	180 194,10	(539,51)	
Renta fija privada cotizada						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	1 706 589,62	-	1 706 570,00	(19,62)	IE00B4ND3602
Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	796 256,88	6 322,00	792 305,76	(3 951,12)	XS1574672397
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	1 742 367,98	-	1 750 074,00	7 706,02	IE00B579F325
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	650 714,22	3 596,38	641 694,82	(9 019,40)	XS1814065345
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	593 026,63	1 269,35	554 001,08	(39 025,55)	XS2035473748
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	810 712,69	21 989,81	857 055,36	46 342,67	XS1843443190
Obligaciones MCDONALD S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	99 994,35	582,14	99 705,41	(288,94)	XS1725630740
Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	200 121,06	1 562,44	198 673,25	(1 447,81)	XS2154418144
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10-07	EUR	167 147,21	889,39	165 050,26	(2 096,95)	XS2153593103
Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	1 988 168,02	98 876,15	2 035 182,14	47 014,12	XS2597671051
Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2024-12-12	EUR	655 480,00	23 685,67	650 171,78	(5 308,22)	XS2281342878
Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	100 058,45	154,61	98 195,29	(1 863,16)	XS2199265617
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 510 637,11	158 927,94	9 548 679,15	38 042,04	
Acciones admitidas cotización						
Acciones FACEBOOK	USD	340 273,26	-	384 780,96	44 507,70	US30303M1027
Acciones UNITED STATES STEEL CORP	USD	89 368,97	-	123 401,09	34 032,12	US9129091081
Acciones MICROSOFT	USD	313 179,21	-	340 652,97	27 473,76	US5949181045
Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	173 507,57	-	189 816,83	16 309,26	US02079K3059
Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	157 698,30	-	170 425,00	12 726,70	NL0010273215
Acciones AMAZON.COM	USD	447 369,14	-	454 217,85	6 848,71	US0231351067
Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	158 873,23	-	169 365,00	10 491,77	DE0008404005
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 680 269,68	-	1 832 659,70	152 390,02	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	7 832,36	-	9 097,00	1 264,64	DE0005933956
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	613 315,12	-	698 017,90	84 702,78	IE00B53SZB19
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		621 147,48	-	707 114,90	85 967,42	
TOTAL Cartera Exterior		11 992 787,88	159 171,79	12 268 647,85	275 859,97	

CLASE 8.ª



000542631

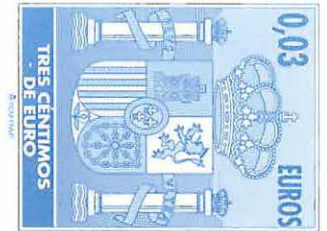
Dux Mixto Moderado, F.I.

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				
Futuros comprados				
Futuro CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR	USD	1 316 451,98	1 324 056,97	15/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	7 776 583,09	7 723 100,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		9 093 035,07	9 047 156,97	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	95 200,92	45,29	19/01/2024
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	109 843,42	1 475,70	19/04/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	696 378,83	333,37	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	431 467,08	63,41	19/01/2024
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	431 467,08	72,47	19/01/2024
Opcion ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES 100 Fisic	USD	98 046,54	36,24	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	109 718,61	108,71	19/01/2024
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	USD	54 971,74	72,47	19/01/2024
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	129 062,00	190,24	19/01/2024
Opcion ACCS.LAM RESEARCH CORP 100 Fisica	USD	246 952,26	268,15	19/01/2024
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	123 686,40	117,77	19/01/2024
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	292 607,42	54,35	19/01/2024
Opcion ACCS.HILTON WOLDWIRE HOLDINGS INC 100	USD	138 391,79	45,29	19/01/2024
Opcion ACCS.JABIL INC 100 Fisica	USD	101 027,73	90,59	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	146 654,44	9,06	19/01/2024
Opcion ACCS.GENERAL ELECTRIC 100 Fisica	USD	105 968,32	135,88	19/01/2024
Opcion ACCS.ROSS STORES INC 100 Fisica	USD	62 894,21	45,29	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	161 644,36	507,30	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	41 863,19	45,29	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	121 984,41	317,06	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	117 246,49	126,83	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	113 502,01	54,35	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	678 177,36	144,94	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	112 561,91	36,24	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	116 313,97	36,24	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	168 985,63	1 232,02	19/01/2024
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	104 041,54	45,29	19/01/2024
Opcion ACCS.KLA TENCOR 100 Fisica	USD	183 728,76	148,57	19/01/2024
Opcion ACCS.AMAZON.COM INC 100 Fisica	USD	130 728,72	371,42	19/01/2024
Opcion ACCS.AMAZON.COM INC 100 Fisica	USD	128 891,35	244,59	19/01/2024

CLASE 8.^a



000542632

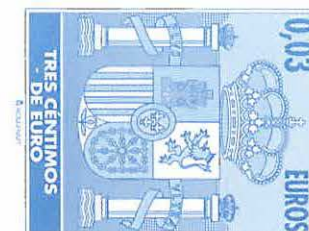
Dux Mixto Moderado, F.I.

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.INTEL 100 Fisica	USD	127 103,99	72,47	19/01/2024
Opcion ACCS.ROYAL CARIBBEAN CRUISES 100 Fisi	USD	91 619,56	45,29	19/01/2024
Opcion ACCS.LOWE S COS INC 100 Fisica	USD	165 863,46	117,77	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	175 504,35	2 851,76	19/01/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		6 114 099,85	9 561,71	
Futuros vendidos				
Compra de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	77 798,67	20 133,53	15/03/2024
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	539 364,63	10 497,06	15/03/2024
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	4 500 000,00	89 300,00	15/03/2024
Opcion ACCS.LOWE S COS INC 100 Fisica	USD	211 936,64	7 383,05	19/01/2024
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	USD	91 619,56	13 769,61	19/01/2024
Opcion ACCS.JOHNSON & JOHNSON 100 Fisica	USD	125 959,75	9 892,38	19/01/2024
Opcion ACCS.CLOROX COMPANY 100 Fisica	USD	141 683,20	11 686,05	19/01/2024
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	126 116,52	9 025,44	19/04/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		5 814 478,97	171 687,12	
TOTALES		21 021 613,89	9 228 405,80	

CLASE 8.ª



000542633

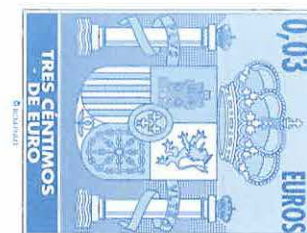
Dux Mixto Moderado, F.I.

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	200 082,69	256,53	188 832,96	(11 249,73)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		200 082,69	256,53	188 832,96	(11 249,73)	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	700 000,01	(0,10)	700 000,01	-	ES0583746377
Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	593 195,34	4 297,71	593 195,34	-	ES0582870197
Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	595 422,60	495,84	595 422,60	-	ES0582870J05
Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	596 569,82	1 526,22	596 569,82	-	XS2560032877
Pagarés FOCYCSA 3,042 2023-04-20	EUR	990 099,00	903,49	990 099,00	-	XS2570651039
Pagarés FOCYCSA 2,738 2023-03-21	EUR	595 977,00	490,24	595 977,00	-	XS2570727466
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,950 2023-01-17	EUR	398 403,66	1 255,24	398 403,66	-	ES0521975229
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,100 2023-02-03	EUR	996 388,00	1 718,35	996 388,00	-	ES0521975237
Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	197 530,86	2 074,72	197 530,86	-	ES0582870197
Pagarés ELEC NOR 2,700 2023-03-17	EUR	298 059,90	285,81	298 059,90	-	ES05297431Q5
Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	1 592 948,80	1 930,27	1 592 948,80	-	XS2569059061
Pagarés VIDRALA SA 1,450 2023-01-11	EUR	199 326,94	593,76	199 326,94	-	ES0583746377
Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	398 015,20	1 242,07	398 015,20	-	ES0583746385
Pagarés VIDRALA SA 2,200 2023-02-10	EUR	298 865,10	413,82	298 865,10	-	ES0583746401
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	397 046,80	2 217,67	397 046,80	-	XS2532334278
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29	EUR	592 944,00	3 033,52	592 944,00	-	XS2551339265
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,140 2023-04-12	EUR	593 863,23	967,44	593 863,23	-	XS2568314145
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,610 2023-02-17	EUR	597 309,16	682,23	597 309,16	-	ES0505130395
Pagarés ELEC NOR 2,350 2023-01-19	EUR	398 409,60	1 128,01	398 409,60	-	ES05297431K8
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		11 030 375,02	25 256,31	11 030 375,02	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	799 895,74	74,49	799 895,74	-	ES0000012K61
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	4 999 411,70	698,32	4 999 411,70	-	ES00000128C6
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 799 307,44	772,81	5 799 307,44	-	
TOTAL Cartera Interior		17 029 765,15	26 285,65	17 018 515,42	(11 249,73)	

CLASE 8.ª



000542634

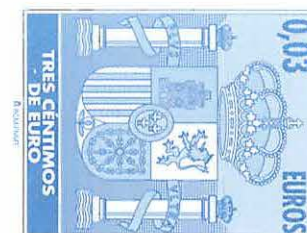
Dux Mixto Moderado, F.I.

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

CLASE 8.ª



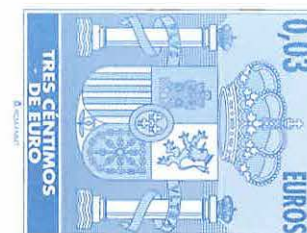
000542635

Dux Mixto Moderado, 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 LGI HOMES	USD	54 495,30	-	51 900,98	(2 594,32)	US50187T1060
Acciones NEMETSCHEK SE	EUR	124 421,01	-	123 994,00	(427,01)	DE0006452907
Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	208 600,43	-	193 550,00	(15 050,43)	NL0012015705
Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	60 124,91	-	65 821,58	5 696,67	US3687361044
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	264 411,82	-	225 830,00	(38 581,82)	DE000A161408
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	56 297,40	-	56 138,25	(159,15)	US8545021011
Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	198 977,54	-	214 944,00	15 966,46	DE000A2E4K43
Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	59 953,97	-	64 495,10	4 541,13	US78486Q1013
Acciones CATALENT INC	USD	58 271,24	-	58 864,08	592,84	US1488061029
Acciones MATCH GROUP INC	USD	57 160,40	-	58 136,38	975,98	US57667L1070
Acciones SIGNATURE BANK	USD	53 904,48	-	53 815,97	(88,51)	US82669G1040
Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	56 600,16	-	59 103,22	2 503,06	US0162551016
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 919 700,80	-	2 844 605,01	(75 095,79)	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	955 547,70	-	933 788,00	(21 759,70)	DE0005933956
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1 235 963,42	-	1 147 014,47	(88 948,95)	IE00B5BMR087
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1 224 509,16	-	1 094 305,93	(130 203,23)	IE00B53SZB19
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 416 020,28	-	3 175 108,40	(240 911,88)	
TOTAL Cartera Exterior		16 519 886,28	76 140,40	16 039 633,21	(480 253,07)	

CLASE 8.ª



000542636

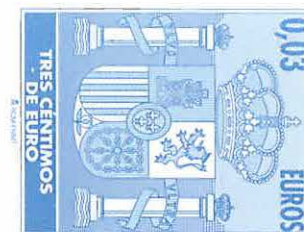
Dux Mixto Moderado, F.I.

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 ELEC NOR 03/02/23 1000000 Fis	EUR	997 670,00	997 670,00	3/01/2023
TOTALES Compras al contado		997 670,00	997 670,00	
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	3 130 932,21	3 065 716,94	17/03/2023
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	2 478 118,64	2 422 400,00	17/03/2023
TOTALES Futuros comprados		5 609 050,85	5 488 116,94	
Emisión de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	942 644,09	21 088,28	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	611 333,18	11 116,30	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	620 738,30	12 517,52	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	910 772,74	14 782,81	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	637 808,94	15 740,31	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	306 921,07	723,96	17/03/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	319 834,92	957,50	17/03/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	487 500,00	10 785,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 344 000,00	26 964,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	976 500,00	17 763,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	465 000,00	7 665,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	457 500,00	6 870,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	450 000,00	6 165,00	16/06/2023
TOTALES Emisión de opciones "put"		8 530 553,24	153 138,68	
Futuros vendidos				
Compra de opciones "put"				
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	761 815,19	57 262,96	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 083 337,24	60 112,10	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	731 604,37	43 904,72	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	771 220,32	62 354,04	16/06/2023
Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	USD	1 138 465,92	78 748,25	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 240 000,00	108 190,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	1 659 000,00	133 182,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	585 000,00	43 125,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	577 500,00	39 030,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	570 000,00	35 280,00	16/06/2023
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	EUR	562 500,00	31 860,00	16/06/2023
TOTALES Compra de opciones "put"		9 680 443,04	693 049,07	

CLASE 8ª



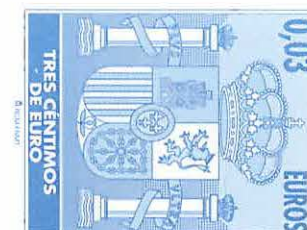
000542637

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

CLASE 8.^a



000542638



CLASE 8.^a
PRÁCTICA



000542639

Dux Mixto Moderado, 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
INVERSIÓN



000542640

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

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

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



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



000542641

Dux Mixto Moderado, 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...	24.790.587,20	66,08%	17.018.515,42	50,27%
Renta fija nacional.....	24.790.587,20	66,08%	17.018.515,42	50,27%
CARTERA EXTERIOR.....	12.440.334,97	33,16%	16.732.682,28	49,43%
Renta fija extranjera.....	9.728.873,25	25,93%	10.019.919,80	29,60%
Renta variable extranjera.....	1.832.659,70	4,89%	2.844.605,01	8,40%
Derivados.....	171.687,12	0,46%	693.049,07	2,05%
Fondos de inversión extranjeros...	707.114,90	1,88%	3.175.108,40	9,38%
INTERESES.....	286.516,90	0,76%	102.426,05	0,30%
TOTALES	37.517.439,07	100,00%	33.853.623,75	100,00%

2.4 Resultados del Fondo año 2023

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de 2.383.481,62 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.



CLASE 8.^a
INVESTIBLE



000542642

Dux Mixto Moderado, 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 MODERADO, FI ha sido de un 6,78% durante el presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2022	34.809.280,26	3.298.771,84744	10,55219
Año 2023	37.830.622,31	3.357.400,95682	11,26783

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 MODERADO, FI se someten anualmente a un examen, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, determinando si los mismos presentan adecuadamente la situación económica y financiera del Fondo según los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES.

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.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



000542643

Dux Mixto Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

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.

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.



CLASE 8.^a
FOLLETO



000542644

Dux Mixto Moderado, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2023

6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE DUX MIXTO MODERADO, FI

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

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.

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.