

Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Dux Mixto Variable, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2024. 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.	A 31 de diciembre de 2024, el Fondo ha mantenido un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., como Sociedad gestora. Dicho contrato se ha mantenido vigente hasta el momento del traspaso del Fondo a Abante Asesores Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. que ha tenido lugar el 21 de marzo de 2025 como se indica en la nota 12 de la memoria adjunta. 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: <i>Obtención de confirmaciones de las Entidades depositarias de los instrumentos financieros</i> 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 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera</i> Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2024 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)

26 de marzo de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/01824
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



OP2095354

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

ACTIVO	2024	2023 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	111 372 678,38	112 071 932,89
Deudores	4 527 559,94	7 205 234,33
Cartera de inversiones financieras	102 614 521,49	100 292 476,52
Cartera interior	30 128 589,93	63 451 710,45
Valores representativos de deuda	30 128 589,93	63 451 710,45
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	71 815 643,96	36 336 867,20
Valores representativos de deuda	35 216 384,50	21 145 795,21
Instrumentos de patrimonio	21 368 689,20	9 984 397,04
Instituciones de Inversión Colectiva	9 818 000,00	4 013 602,94
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 412 570,26	1 193 072,01
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	670 287,60	503 898,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 230 596,95	4 574 222,04
TOTAL ACTIVO	111 372 678,38	112 071 932,89

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2095355

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	105 931 054,54	106 920 531,42
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	105 931 054,54	106 920 531,42
Capital	-	-
Partícipes	102 008 058,86	95 210 173,32
Prima de emisión	-	-
Reservas	95 403,30	95 403,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 827 592,38	11 614 954,80
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	5 441 623,84	5 151 401,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	979 727,79	5 028 907,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 461 896,05	122 493,93
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	111 372 678,38	112 071 932,89
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023 (*)
Cuentas de compromiso	372 446 150,18	146 772 401,40
Compromisos por operaciones largas de derivados	234 249 246,51	100 376 036,83
Compromisos por operaciones cortas de derivados	138 196 903,67	46 396 364,57
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	372 446 150,18	146 772 401,40

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.

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



OP2095356

CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 637 592,78)	(1 344 709,82)
Comisión de gestión	(1 387 836,59)	(1 142 598,78)
Comisión de depositario	(133 232,30)	(109 689,49)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(116 523,89)	(92 421,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 637 592,78)	(1 344 709,82)
Ingresos financieros	3 607 042,03	2 188 401,35
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(7 472 354,05)	12 684 014,26
Por operaciones de la cartera interior	(12 933,94)	29 808,52
Por operaciones de la cartera exterior	661 498,42	2 458 665,59
Por operaciones con derivados	(8 120 918,53)	10 195 540,15
Otros	-	-
Diferencias de cambio	61 209,64	(305 244,16)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9 307 950,09	(1 530 468,86)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	37 432,29	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6 197 553,52	1 438 355,79
Resultados por operaciones con derivados	3 072 964,28	(2 968 824,65)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 503 847,71	13 036 702,59
Resultado antes de impuestos	3 866 254,93	11 691 992,77
Impuesto sobre beneficios	(38 662,55)	(77 037,97)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 827 592,38	11 614 954,80

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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

Dux Mixto Variable, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 827 592,38
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 827 592,38

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	95 210 173,32	95 403,30	-	11 614 954,80	-	-	106 920 531,42
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	95 210 173,32	95 403,30	-	11 614 954,80	-	-	106 920 531,42
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 827 592,38	-	-	3 827 592,38
Aplicación del resultado del ejercicio	11 614 954,80	-	-	(11 614 954,80)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 394 334,38	-	-	-	-	-	5 394 334,38
Reembolsos	(10 211 403,64)	-	-	-	-	-	(10 211 403,64)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	102 008 059,86	95 403,30	-	3 827 592,38	-	-	105 931 054,54

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP2095357

Dux Mixto Variable, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2023 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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



CLASE 8.^a



OP2095358



0P2095359

CLASE 8^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Dux Mixto Variable, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 12 de marzo de 2008. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de mayo de 2008 con el número 4.012, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores, SGIIC, S.A.U., sociedad participada al 100,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores, S.A.U., 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 Agencia de Valores. Con fecha 19 de junio de 2024, ha adquirido el 30% restante, pasando a poseer el 100% del capital social de Dux Inversores Capital, Agencia de Valores, S.A.U.

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.



OP2095360



CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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 2024 y 2023 el Fondo no está dividido en compartimentos.



OP2095361

CLASE 8^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de gestión ha sido del 1,25%, en ambos ejercicios.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,12%, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 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 los ejercicios 2024 y 2023 el Fondo no ha recibido importe alguno por la devolución de las comisiones de gastos devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo.

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 están 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 de tipo de interés, los de tipo 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.



OP2095362

CLASE 8^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.

El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo.

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 algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



OP2095363

CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 2024 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 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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.



OP2095364

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

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.



0P2095365

CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.



OP2095366

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 este 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.



OP2095367

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.



OP2095368

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.



OP2095369

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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.



OP2095370

CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.



OP2095371

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	4 310 109,89	3 445 986,79
Administraciones Públicas deudoras	212 107,73	250 183,17
Operaciones pendientes de liquidar	5 274,07	3 509 064,37
Otros	68,25	-
	4 527 559,94	7 205 234,33

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2024 y 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.



OP2095372

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	135 380,97	94 491,94
Retenciones practicadas en origen	76 726,76	53 823,73
Impuestos sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	101 867,50
	<u>212 107,73</u>	<u>250 183,17</u>

Durante el mes de enero de 2025 y 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 2024 y 2023.

En el ejercicio 2024, el Fondo ha obtenido unos intereses devengados correspondientes a deudores por plusvalías de moneda extranjera por importe de 68,25 euros. Durante el ejercicio 2023 no se registró importe alguno por este concepto.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	45 469,31	86 907,99
Operaciones pendientes de liquidar	784 706,42	4 796 616,78
Otros	149 552,06	145 382,77
	<u>979 727,79</u>	<u>5 028 907,54</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se desglosa tal y como sigue:

	2024	2023
I.R.P.F. retenido a partícipes	6 806,76	9 870,02
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	38 662,55	77 037,97
	<u>45 469,31</u>	<u>86 907,99</u>



OP2095373

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2025 y 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 2024 y 2023.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y análisis pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 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 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cartera interior	30 128 589,93	63 451 710,45
Valores representativos de deuda	30 128 589,93	63 451 710,45
Cartera exterior	71 815 643,96	36 336 867,20
Valores representativos de deuda	35 216 384,50	21 145 795,21
Instrumentos de patrimonio	21 368 689,20	9 984 397,04
Instituciones de Inversión Colectiva	9 818 000,00	4 013 602,94
Derivados	5 412 570,26	1 193 072,01
Intereses de la cartera de inversión	670 287,60	503 898,87
	102 614 521,49	100 292 476,52

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 2024. 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 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



OP2095374

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	205 877,96	118 852,60
Cuentas en divisa	2.512.416,39	150 343,10
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	1 656 155,43	4 348 988,00
Cuentas en divisa	(143 852,83)	(43 961,66)
	4 230 596,95	4 574 222,04

En el ejercicio 2024 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 2024 hasta el 11 de febrero de 2024 a €STR un día menos 0,05%, y desde el 12 de febrero al 31 de diciembre de 2024 a €STR un día menos 0,3% (en el ejercicio 2023, el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20%, desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05%).

En el ejercicio 2024, el saldo en cuenta corriente en dólares ha estado remunerado entre el 3,86% y el 4,58%, la cuenta corriente en libras entre el 4,13% y el 4,44%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 2,24% y el 3,27% y la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,39% y el 0,89% (en el ejercicio 2023 el saldo en cuenta corriente en estuvo remunerado entre el 2,81% y el 5,33%, la cuenta corriente en libras entre el 2,61% y el 5,19%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 0,70% y el 3,52% y la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,12% y el 1,64%).

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" en euros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, recoge el saldo mantenido en Altura Markets, A.V. S.A., donde se liquida diariamente los márgenes de los contratos de derivados, remuneradas a un tipo de interés de mercado.



OP2095375

CLASE 8^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(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 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	105 931 054,54	106 920 531,42
Número de participaciones	5 278 927,27	5 514 806,08
Valor liquidativo por participación	20,07	19,39
Número de partícipes	350	347

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023 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 2024 y 2023 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, 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.



OP2095376

CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

A 31 de diciembre de 2024 no existe diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre beneficios. Al 31 de diciembre de 2023, la diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre beneficios del 31 de diciembre de 2023 se correspondía con la compensación en el ejercicio 2023 de bases imponible negativas de ejercicios anteriores por importe de 3.988.196,00 euros.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

11. Otra información

La Sociedad Gestora 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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.



OP2095377

CLASE 8.^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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 2024. Adicionalmente en el Anexo I y Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activos con el mismo a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, 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 2024 y 2023, 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.

12. Hechos posteriores

Con fecha 21 de marzo de 2025, la C.N.M.V ha autorizado el cambio solicitado de Sociedad gestora para este Fondo, el cual desde esa fecha ha pasado de estar gestionado por Dux Inversores, S.G.I.I.C., S.A.U. a Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales a los mencionados anteriormente.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés AEDAS HOMES 3,600 2025-03-21	EUR	1 387 546,30	1 635,86	1 387 546,30	-	ES0505287906
Pagarés AEDAS HOMES 3,800 2025-02-21	EUR	1 385 860,42	6 763,28	1 385 860,42	-	ES0505287989
Pagarés AEDAS HOMES 4,050 2025-04-11	EUR	980 952,10	8 118,52	980 952,10	-	ES0505287823
Pagarés AEDAS HOMES 4,250 2025-01-17	EUR	986 333,20	11 818,25	986 333,20	-	ES0505287948
Pagarés EUSKAL TEL 3,560 2025-06-27	EUR	1 965 116,80	950,13	1 965 116,80	-	ES0505075509
Pagarés EUSKAL TEL 5,410 2025-02-27	EUR	2 882 097,59	93 164,06	2 882 097,59	-	ES0505075418
Pagarés METROVACESA 4,965 2026-09-18	EUR	2 730 650,70	35 662,35	2 730 650,70	-	ES0505122442
Pagarés TALGO 3,680 2025-05-23	EUR	985 004,20	887,44	985 004,20	-	ES0505769119
Pagarés TALGO 3,830 2025-06-23	EUR	1 956 276,40	8 137,44	1 956 276,40	-	ES0505769101
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		15 259 837,71	167 137,33	15 259 837,71	-	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BANKINTER 2,920 2025-01-02	EUR	14 868 752,22	1 189,50	14 868 752,22	-	ES00000012G26
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		14 868 752,22	1 189,50	14 868 752,22	-	
TOTAL Cartera Interior		30 128 589,93	168 326,83	30 128 589,93	-	

OP2095378

Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	1 201 052,59	32 579,68	1 264 735,55	63 682,96	XS1843443190
Obligaciones BAYER A.G. 0,005 2025-01-12	EUR	1 261 761,70	37 052,93	1 262 048,12	286,42	XS2281342878
Obligaciones BBVA 1,061 2027-06-07	EUR	1 799 726,63	4 145,79	1 803 482,96	3 756,33	XS2835902839
Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 3,125 2029-03-06	EUR	2 971 350,00	79 077,30	3 008 224,34	36 874,34	XS1043097630
Obligaciones DIAGEO PLC 3,125 2031-02-28	EUR	2 992 035,00	31 900,80	3 019 991,46	27 956,46	XS2833390920
Obligaciones FOCYCSA 3,715 2031-10-08	EUR	1 982 850,00	17 546,20	2 003 376,54	20 526,54	XS2905583014
Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04-30	EUR	1 500 617,50	6 894,05	1 484 922,10	(15 695,40)	XS1814065345
Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 2,875 2031-11-19	EUR	387 687,30	1 338,52	387 960,25	272,95	XS2933691433
Obligaciones GRUPO MARCH 1,373 2028-11-28	EUR	1 299 220,00	4 045,66	1 295 605,90	(3 614,10)	ES0313040083
Obligaciones HALEON PLC 1,250 2026-03-29	EUR	1 719 728,74	47 033,72	1 741 825,27	22 096,53	XS2462324745
Obligaciones ING GROEP NV 3,500 2029-09-03	EUR	2 997 675,00	34 224,39	3 035 351,16	37 676,16	XS2891742731
Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08-03	EUR	794 343,21	1 584,87	767 252,83	(27 090,38)	XS2035473748
Obligaciones PHILIPS ELECTRONICS 2,125 2029-11-05	EUR	1 655 667,80	10 043,88	1 731 201,41	75 533,61	XS2475958059
Obligaciones PORSCHE AUTOMOBIL 3,750 2029-09-27	EUR	1 271 032,40	12 874,54	1 277 676,52	6 644,12	XS2802891833
Obligaciones PVH CORP 4,125 2029-07-16	EUR	418 516,68	7 746,39	429 338,13	10 821,45	XS2801962155
Obligaciones VALLEHERMOSO 5,800 2027-04-02	EUR	3 654 720,00	153 650,16	3 663 752,85	9 032,85	XS2784661675
Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	397 935,95	20 221,89	408 564,11	10 628,16	XS2597671051
Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	5 785 325,28	-	6 631 075,00	845 749,72	IE00B579F325
TOTALES Renta fija privada cotizada		34 091 245,78	501 960,77	35 216 384,50	1 125 138,72	
Acciones admitidas cotización						
Acciones BAYER A.G.	EUR	558 700,79	-	569 763,00	11 062,21	DE000BAY0017
Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	832 734,74	-	978 560,00	145 825,26	DE0005810055
Acciones EURONEXT NV	EUR	850 541,79	-	953 040,00	102 498,21	NL0006294274
Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	1 675 412,59	-	1 698 611,09	23 198,50	US37733W2044
Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	888 525,34	-	1 050 978,43	162 453,09	US4042804066
Acciones ING GROEP NV	EUR	1 702 901,60	-	1 750 541,00	47 639,40	NL0011821202
Acciones INTEL	USD	1 085 646,18	-	1 123 205,91	37 559,73	US4581401001
Acciones JP MORGAN CHASE	USD	868 066,26	-	882 120,95	14 054,69	US46625H1005
Acciones KBC GROUP NV	EUR	781 115,19	-	782 670,00	1 554,81	BE0003565737

Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	USD	1 126 286,18	-	1 143 075,71	16 789,53	US5394391099
Acciones NOVARTIS A.G. - R-	USD	2 234 608,37	-	2 255 722,77	21 114,40	US66987V1098
Acciones PFIZER	USD	1 137 465,54	-	1 153 099,47	15 633,93	US7170811035
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	4 461 670,15	-	4 601 572,00	139 901,85	GB00BP6MXD84
Acciones STELLANTIS NV	EUR	548 432,18	-	560 129,20	11 697,02	NL00150001Q9
Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	542 243,35	-	549 829,00	7 585,65	NL0000226223
Acciones TOYOTA MOTOR	USD	1 196 517,86	-	1 315 770,67	119 252,81	US8923313071
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 490 868,11	-	21 368 689,20	877 821,09	
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	9 715 005,00	-	9 818 000,00	102 995,00	DE0005933956
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		9 715 005,00	-	9 818 000,00	102 995,00	
TOTAL Cartera Exterior		64 297 118,89	501 960,77	66 403 073,70	2 105 954,81	

Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125000	USD	25 145 919,01	25 084 754,88	17/03/2025
Futuro FINANCIAL SELECT SECTOR INDEX 250	USD	4 326 104,27	4 355 091,10	21/03/2025
Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	HKD	5 598 777,61	5 746 924,23	27/01/2025
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	38 477 779,43	38 608 710,00	21/03/2025
Futuro INDICE FTSE CHINA A50 1	USD	4 450 838,81	4 525 875,58	24/01/2025
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	12 492 273,76	12 603 434,68	21/03/2025
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	5 731 127,56	5 733 140,83	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		96 222 820,45	96 657 931,30	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Física	USD	2 356 593,78	753,38	17/01/2025
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	56 902 000,00	702 616,00	21/03/2025
Opcion RUSSELL 2000 INDEX 50 Física	USD	11 965 369,48	912 086,85	21/03/2025
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	66 802 462,80	2 664 124,84	21/03/2025
TOTALES Emisión de opciones "put"		138 026 426,06	4 279 581,07	
Compra de opciones "put"				
Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Física	EUR	64 600 000,00	2 519 400,00	21/03/2025
Opcion S&P 500 INDEX 50 Física	USD	73 596 903,67	2 857 032,49	21/03/2025
TOTALES Compra de opciones "put"		138 196 903,67	5 376 432,49	
TOTALES		372 446 150,18	106 313 944,86	



CLASE 8.ª



OP2095381

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



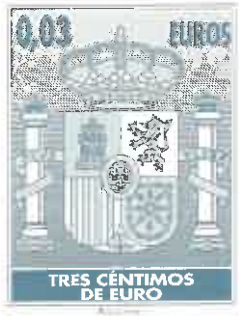
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	1 804 644,00	64 729,14	1 824 717,79	20 073,79	ES0343307023
Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	300 060,28	384,71	292 920,43	(7 139,85)	ES0343307015
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 104 704,28	65 113,85	2 117 638,22	12 933,94	
Instrumentos del mercado monetario						
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCEI 4,800 2024-01-19	EUR	2 982 351,00	10 576,85	2 982 351,00	-	ES0505130486
Pagarés GLOBAL DOMINION ACCEI 4,850 2024-01-19	EUR	1 983 396,60	11 845,40	1 983 396,60	-	ES0505130486
Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	2 763 824,28	17 830,26	2 763 824,28	-	ES0505287617
Pagarés EUSKAL TEL 5,240 2024-02-28	EUR	1 982 637,60	850,31	1 982 637,60	-	ES0505075228
Pagarés EUSKAL TEL 5,270 2024-01-29	EUR	2 973 808,50	14 140,64	2 973 808,50	-	ES0505075194
Pagarés METROVACESA 4,700 2024-02-16	EUR	1 975 076,16	13 185,90	1 975 076,16	-	ES0505122335
Pagarés METROVACESA 4,749 2024-01-18	EUR	493 957,50	4 944,25	493 957,50	-	ES0505122319
Pagarés ELEC NOR 4,360 2024-02-02	EUR	3 983 346,40	1 424,68	3 983 346,40	-	ES05297432S9
Pagarés ELEC NOR 4,370 2024-01-19	EUR	3 978 092,13	13 320,88	3 978 092,13	-	ES05297432R1
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,400 2024-01-12	EUR	1 587 180,80	10 707,42	1 587 180,80	-	ES0521975344
Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 4,400 2024-02-09	EUR	2 183 156,80	6 563,94	2 183 156,80	-	ES0521975336
Pagarés FOCYCSA 4,620 2024-02-07	EUR	1 976 662,00	13 969,88	1 976 662,00	-	XS2715928508
REPO BANKINTER 4,722 2024-01-23	EUR	2 075 495,10	18 488,22	2 075 495,10	-	XS2709259365
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		30 938 984,87	137 848,63	30 938 984,87	-	
Adquisición temporal de activos con Depósito						
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	30 395 087,36	9 792,08	30 395 087,36	-	ES00000012L60
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito		30 395 087,36	9 792,08	30 395 087,36	-	
TOTAL Cartera Interior		63 438 776,51	212 754,56	63 451 710,45	12 933,94	

OP2095382

Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

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



OP2095383

Dux Mixto Variable, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



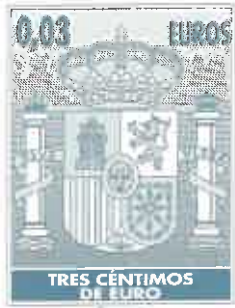
OP2095384

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Plazo PAGARES SACYR 27/03/24 30000000 Fisic	EUR	2 967 560,10	2 967 560,10	3/01/2024
TOTALES Compras al contado		2 967 560,10	2 967 560,10	
Futuros comprados				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	8 687 264,07	8 732 833,30	15/03/2024
Futuro CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR	USD	4 113 912,44	4 137 678,02	15/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	52 422 784,37	51 881 060,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		65 223 960,88	64 751 571,32	
Emisión de opciones "put"				
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	533 125,16	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.PROCTER & GAMBLE CO 100 Fisica	USD	732 289,44	9 838,03	19/04/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	4 789 353,60	1 833,53	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	2 416 215,66	355,11	19/01/2024
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	2 416 215,66	405,84	19/01/2024
Opcion ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES 100 Fisic	USD	549 060,62	202,92	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	614 424,21	608,76	19/01/2024
Opcion ACCS.UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	USD	307 841,72	405,84	19/01/2024
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	722 747,18	1 065,33	19/01/2024
Opcion ACCS.LAM RESEARCH CORP 100 Fisica	USD	1 358 237,42	1 474,80	19/01/2024
Opcion ACCS.APPLIED MATERIALS 100 Fisica	USD	692 643,87	659,49	19/01/2024
Opcion ACCS.MICROSOFT 100 Fisica	USD	1 638 601,53	304,38	19/01/2024
Opcion ACCS.HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC 100	USD	774 994,03	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.JABIL INC 100 Fisica	USD	565 755,28	507,30	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	821 264,89	50,73	19/01/2024
Opcion ACCS.GENERAL ELECTRIC 100 Fisica	USD	593 422,59	760,95	19/01/2024
Opcion ACCS.ROSS STORES INC 100 Fisica	USD	352 207,59	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	889 044,01	2 790,16	19/01/2024
Opcion ACCS.META PLATFORMS INC 100 Fisica	USD	234 433,87	253,65	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	683 112,67	1 775,56	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	656 580,34	710,22	19/01/2024
Opcion ACCS.ALPHABET INC-CL A 100 Fisica	USD	635 611,25	304,38	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	3 797 793,16	811,68	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	630 346,69	202,92	19/01/2024
Opcion ACCS.INTEL 100 Fisica	USD	651 358,25	202,92	19/01/2024
Opcion ACCS.NVIDIA CORP 100 Fisica	USD	929 420,95	6 776,10	19/01/2024
Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	USD	582 632,63	253,65	19/01/2024

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP2095385

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



OP2095386

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2024

El año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales.

La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador.

Durante el año, hemos visto revalorizaciones del 8,28% en el Eurostoxx50, 17,00% en el MSCI World y del 14,78% en el Ibex. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 23,31% y el Nasdaq Composite un 28,64%.

En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. 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.

La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes.

La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos.

En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024.



OP2095387

CLASE B^a
Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

2.1 Política de inversiones

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

2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo

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

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 31.12.24

	31.12.24		31.12.23	
	Importe	%	Importe	%
CARTERA INTERIOR...	30.128.589,93	29,36%	63.451.710,45	63,27%
Renta fija nacional.....	30.128.589,93	29,36%	63.451.710,45	63,27%
CARTERA EXTERIOR.....	71.815.643,96	69,99%	36.336.867,20	36,23%
Renta fija extranjera.....	35.216.384,50	34,33%	21.145.795,21	21,08%
Renta variable extranjera.....	21.368.689,20	20,82%	9.984.397,04	9,96%
Derivados	5.412.570,26	5,27%	1.193.072,01	1,19%
Fondos de inversión extranjeros.....	9.818.000,00	9,57%	4.013.602,94	4,00%
INTERESES.....	670.287,60	0,65%	503.898,87	0,50%
TOTALES	102.614.521,49	100,00%	100.292.476,52	100,00%



OP2095388

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

2.4 Resultados del Fondo año 2024

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de 3.827.592,38 euros que se propone traspasar a la cuenta de partícipes.

2.5 Rentabilidad de las participaciones

La rentabilidad del valor liquidativo de las participaciones de DUX MIXTO VARIABLE, FONDO DE INVERSIÓN ha sido de un 3,50% durante el presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2023	106.920.531,42	5.514.806,07852	19,38790
Año 2024.....	105.931.054,54	5.278.927,27415	20,06678

3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL

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

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

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

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



OP2095389

CLASE 8.ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES

El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026.

En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025.

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.

La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías.

En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo.



OP2095390

CLASE 8ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

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

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

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

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

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

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

Gastos de I+D Y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 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 2024

Con fecha 21 de marzo de 2025, la C.N.M.V ha autorizado el cambio solicitado de Sociedad gestora para este Fondo, el cual desde esa fecha ha pasado de estar gestionado por Dux Inversores, S.G.I.I.C., S.A.U. a Abante Asesores Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.



OP2095391

CLASE 8.ª
Dux Mixto Variable, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Adicionalmente, desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales a los mencionados anteriormente.