

## DUX MIXTO MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 5163

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](http://www.duxinversores.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/05/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: DUX MIXTO MODERADO invierte más del 70% de su exposición total en renta fija pública o privada sin predeterminación en cuanto al tipo de emisor, porcentajes, duración o rating mínimo. El resto de la exposición se invierte en renta variable nacional e internacional, sin predeterminación de sectores o capitalización bursátil. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 para la renta variable y Euribor 12 meses para la renta fija. La política de inversiones busca el crecimiento del valor a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en DUX MIXTO MODERADO a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,67	1,36	3,05	2,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,17	-0,31	-0,07	-0,25

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.298.771,85	2.405.564,71
Nº de Partícipes	200	203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	34.809	10,5522
2021	24.536	10,8595
2020	22.255	10,4878
2019	20.986	10,2215

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,83	2,44	-2,70	-2,97	0,47	3,54	2,60	7,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	15-12-2022	-1,23	09-05-2022	-5,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	10-11-2022	0,95	10-11-2022	3,52	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,07	5,60	3,99	5,95	4,48	4,90	11,84	3,44	
Ibex-35	19,43	14,90	16,76	19,48	25,15	16,34	34,10	12,43	
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,79	0,60	0,41	0,27	0,53	0,55	
70%EUR360+30%SX5 T	7,01	5,52	5,85	6,76	9,33	4,42	9,58	3,87	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,51	3,51	3,42	3,31	3,22	3,31	3,66	1,85	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

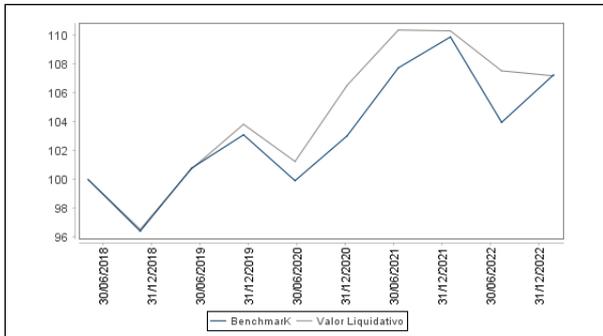
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,24	0,24	0,24	0,23	0,95	0,95	0,96	0,75

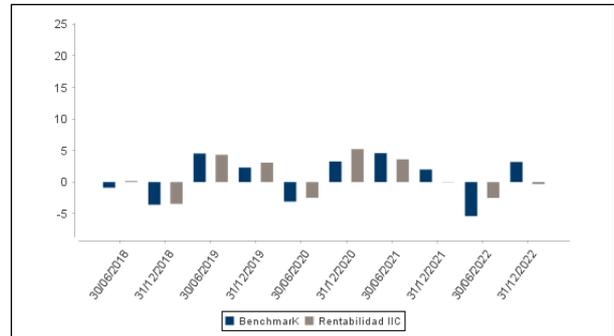
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2020 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.351	190	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	28.964	198	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	75.996	341	0
Renta Variable Mixta Internacional	7.014	134	1
Renta Variable Euro	15.233	460	3
Renta Variable Internacional	35.520	341	-3
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	126.977	1.282	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>301.056</b>	<b>2.946</b>	<b>0,02</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.598	96,52	21.703	85,22
* Cartera interior	17.019	48,89	8.268	32,47
* Cartera exterior	16.477	47,34	13.383	52,55
* Intereses de la cartera de inversión	102	0,29	52	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.225	3,52	3.369	13,23
(+/-) RESTO	-13	-0,04	394	1,55
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>34.809</b>	<b>100,00 %</b>	<b>25.466</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	25.466	24.536	24.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,29	6,33	40,50	490,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,03	-2,61	-2,46	80,44
(+) Rendimientos de gestión	0,46	-2,10	-1,46	147,01
+ Intereses	0,50	0,22	0,74	159,99
+ Dividendos	0,10	0,19	0,28	-38,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,70	-0,68	-95,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,50	-1,57	-1,99	-63,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,07	0,60	1,70	104,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,83	-0,93	-1,76	3,03
± Otros resultados	0,14	0,09	0,24	77,05
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,51	-1,00	22,02
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	17,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	17,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	22,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	21,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-56,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-88,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>34.809</b>	<b>25.466</b>	<b>34.809</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

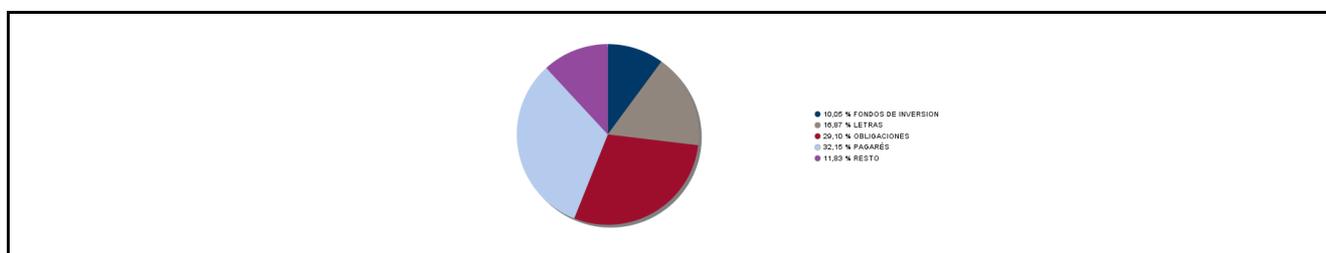
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	189	0,54	191	0,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.030	31,69	8.073	31,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.799	16,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	17.019	48,89	8.264	32,45
TOTAL IIC	0	0,00	3	0,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.019	48,89	8.268	32,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.020	28,79	10.107	39,69
TOTAL RENTA FIJA	10.020	28,79	10.107	39,69
TOTAL RV COTIZADA	2.845	8,17	2.812	11,04
TOTAL RENTA VARIABLE	2.845	8,17	2.812	11,04
TOTAL IIC	3.175	9,12	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.040	46,08	12.918	50,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	33.058	94,97	21.186	83,19

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	562	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	570	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	578	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	585	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.659	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Compra Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.240	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	1.138	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	771	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	732	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	1.083	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	762	Cobertura
Total subyacente renta variable		9680	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		9680	
INDICE EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	2.478	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	976	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.344	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	488	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	450	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	458	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	465	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	645	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	1.364	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	638	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	652	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	668	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	3.131	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	320	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	307	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	638	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	911	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	621	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	611	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	943	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	1.281	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	865	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	825	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	472	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	477	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	1.224	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	856	Cobertura
Total subyacente renta variable		24106	
PAGARES ELEC NOR 03/02/23	Compra Plazo PAGARES ELEC NOR 03/02/23 1000000  Fisi	998	Inversión
Total otros subyacentes		998	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>25104</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) La CNMV con fecha 1 de junio de 2022 inscribió el cambio en el grupo de la sociedad gestora, quedando registrado desde dicha fecha como nuevo grupo: ABANTE ASESORES.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.465.317,87 euros que supone el 21,45% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 38.391.792,39 euros, suponiendo un 132,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Dux Inversores Capital A.V., S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes. Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre. Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo periodo de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%. Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior. Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y

de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el segundo semestre del año, hemos realizado algunas modificaciones en la cartera debido al cambio en el entorno macroeconómico, principalmente caracterizado por las subidas de tipos de interés, como consecuencia de la elevada inflación. Además, hemos decidido concentrar nuestras inversiones en los índices Eurostoxx50, S&P500 y Nasdaq100. Lo hemos hecho a través de ETFs y derivados.

c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return para la renta variable, y Euribor a 12 meses para la renta fija. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 3,00%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2022 ascendía a 34.809.280,26 euros (a 30.06.2022, 25.466.126,26 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 200 (en el periodo anterior a 203). La rentabilidad del Fondo en el período es del -0,32% (en el año -2,83%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,17 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,95% anual sobre el patrimonio medio., de los cuales 0,01% corresponden a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC) y 0,94% a gastos directos (de la propia IIC).

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -16,04% y 3,91%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el segundo semestre del año, hemos decidido ir rebajando nuestro peso en renta variable hasta un porcentaje neutral. Hemos realizado algunos cambios tácticos. Hemos desinvertido en energía y en telecomunicaciones. Además, hemos reducido nuestra exposición a los sectores de consumo discrecional, consumo básico y salud. Por el otro lado, hemos invertido en tecnología, y mantenemos pequeñas posiciones en el sector financiero e inmobiliario. En renta fija, durante el semestre, han vencido y no hemos renovado los pagarés de Técnicas Reunidas, Euskaltel y CAF. Si bien, hemos comprado pagarés de FCC, Acciona y Vidrala, emisores que no teníamos en cartera. Además, hemos vendido el bono de Lloyds 2024. Aprovechando las oportunidades que nos ha brindando la subida de tipos de interés en el mercado de renta fija, hemos comprado bonos de Imperial Brands 2023, Bayer 2025 y Altria 2027. Hemos vendido los ETFs de oro y plata respectivamente Amundi Physical Gold ETC, Invesco Physical Gold ETC e Ishares Physical Silver ETC, mantenemos en cartera el ETF Ishares Physical Gold ETC. Además, hemos comprado los ETFs Ishares Core EuroStoxx50, Ishares Core S&P500 Ucits ETF y Ishares Nasdaq 100. En lo relativo a nuestras posiciones en derivados, hemos desinvertido en los índices Stoxx600 Oil&Gas, Energy Select Sector y Consumer Staples Select Sector. Por otra parte, hemos concentrado nuestra inversión en el índice S&P500 y en el índice Eurostoxx50. Además, hemos eliminado la cobertura en dólares. Finalmente, hemos comenzado a contratar repos, con el objetivo de optimizar la tesorería del fondo. Los valores que han afectado de forma más positiva a nuestra cartera son Delivery Hero y el Bono de Altria 2027. Mientras que los ETFs IShares Core S&P500 ETF y IShares Nasdaq 100 han sido los valores con mayor impacto negativo sobre el fondo.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 20,84% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario.

d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el

depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. El Fondo ha soportado en el ejercicio gastos derivados de servicio de análisis financiero sobre inversiones, ascendiendo la cantidad a 4.765,64 euros siendo el principal proveedor Bloomberg. Dicho servicio de análisis se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de las IIC, añadiendo valor a las estrategias del proceso de inversión. Para el ejercicio 2023, tanto el presupuesto, como los proveedores principales, serán similares al año anterior.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés extraordinariamente bajos, en los que algunas empresas se han endeudado de forma excesiva, las políticas monetarias están recuperando una cierta normalidad, con tipos de interés positivos por primera vez en mucho tiempo. La combinación de tipos de interés altos y deuda excesiva puede resultar explosiva, lo que exige un mayor control sobre los riesgos de los activos. Aunque las incertidumbres siguen siendo relevantes, ha comenzado 2023 con una visión razonablemente constructiva para la economía global. En EEUU y en la Eurozona, aunque las perspectivas de crecimiento son sensiblemente inferiores a las de 2022, se dan las condiciones adecuadas (expectativas de inflación razonablemente ancladas, balances saneados de familias y empresas, fuerte capitalización del sistema bancario, etc.) como para que una política monetaria moderadamente restrictiva pueda controlar la inflación sin tener que generar una fuerte recesión. En China, el abandono de la política de Covid cero, y la aplicación de políticas fiscales y monetarias claramente expansivas, deberían generar un fuerte repunte en la actividad económica, que puede alcanzar tasas de crecimiento claramente superiores al 5% en el conjunto del año. Junto con China, los países del sudeste asiático serán probablemente de los que mejor se comporten en términos de crecimiento económico durante el presente ejercicio, porque son países en los que la eliminación completa de restricciones relacionadas con la pandemia se ha producido de forma relativamente reciente y eso hace que todavía tengan cierto margen de recuperación ?post-virus?. Asimismo, porque en este grupo de economías la inflación ha sido menor que en los países desarrollados y, por ello, es posible que puedan disfrutar de una orientación de política monetaria menos restrictiva. En cuanto a las cosas que pueden ir mal, estaremos atentos sobre todo a los siguientes factores:.. Posible descontrol de las expectativas de inflación que, de producirse, daría aún más persistencia a la inflación tanto de forma directa, a través de la fijación de precios por parte de las empresas, como indirecta, por la vía de aumentar la probabilidad de subidas salariales, obligando a los bancos centrales a ser más agresivos en su política monetaria, con el consiguiente aumento del riesgo de recesión.. Eventuales sorpresas negativas de tipo geopolítico, con la guerra de Ucrania como preocupación más evidente. Pese al mayor potencial militar de Rusia, las fuerzas de Ucrania están desarrollando una extraordinaria defensa. Por ello, el conflicto entre ambos países está siendo de mayor duración e intensidad de lo que se suponía en un principio. . Potencial aparición de nuevas variantes peligrosas del coronavirus como consecuencia de la explosión de contagios en China. Sobre este riesgo creemos que se puede mantener un cierto optimismo porque, desde la aparición de la ómicron, toda la evolución del virus ha sido hacia versiones muy transmisibles, pero relativamente benignas en cuanto a sintomatología. En cuanto a Dux Mixto Moderado, FI este Fondo invierte parte de su patrimonio en renta variable, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro y en E.E.U.U. y mediante la inversión en otros fondos de inversión y operaciones con derivados. La parte de renta fija se invierte en obligaciones y bonos corporativos principalmente La liquidez se mantiene en cuentas corrientes a la vista, en depósitos y en fondos monetarios.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	189	0,54	191	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		189	0,54	191	0,75
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		189	0,54	191	0,75
XS2569059061 - Pagarés ACCIONA 2,606 2023-02-15	EUR	1.593	4,58	0	0,00
ES0521975161 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,080 2022-07-04	EUR	0	0,00	600	2,36
ES0521975187 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,100 2022-09-09	EUR	0	0,00	600	2,36
ES0521975195 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 0,180 2022-10-03	EUR	0	0,00	300	1,18
ES0521975229 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 1,950 2023-01-17	EUR	398	1,14	0	0,00
ES0521975237 - Pagarés CONSTRUCC.Y AUXILIAR 2,100 2023-02-03	EUR	996	2,86	0	0,00
XS2463941489 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,050 2022-10-10	EUR	0	0,00	200	0,79
XS2532334278 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 1,774 2023-02-08	EUR	397	1,14	0	0,00
XS2551339265 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29	EUR	593	1,70	0	0,00
XS2568314145 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 3,140 2023-04-12	EUR	594	1,71	0	0,00
XS2432576895 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,000 2022-07-11	EUR	0	0,00	400	1,57
ES0505130338 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 0,142 2022-07-22	EUR	0	0,00	500	1,96
ES0505130395 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 2,610 2023-02-17	EUR	597	1,72	0	0,00
ES0505075004 - Pagarés EUSKALTEL 0,500 2022-10-28	EUR	0	0,00	199	0,78
ES0505075038 - Pagarés EUSKALTEL 0,350 2022-07-15	EUR	0	0,00	400	1,57
ES05297431G6 - Pagarés ELECENOR 0,430 2022-10-19	EUR	0	0,00	399	1,57
ES05297431K8 - Pagarés ELECENOR 2,350 2023-01-19	EUR	398	1,14	0	0,00
ES05297431Q5 - Pagarés ELECENOR 2,700 2023-03-17	EUR	298	0,86	0	0,00
ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,150 2022-12-19	EUR	0	0,00	200	0,78
ES05297431B7 - Pagarés ELECENOR 0,350 2022-12-19	EUR	0	0,00	599	2,35
XS2570727466 - Pagarés FOCYCSA 2,738 2023-03-21	EUR	596	1,71	0	0,00
XS2560032877 - Pagarés FOCYCSA 2,281 2023-02-21	EUR	597	1,71	0	0,00
XS2570651039 - Pagarés FOCYCSA 3,042 2023-04-20	EUR	990	2,84	0	0,00
ES0505223166 - Pagarés GESTAMP AUTOMOCION S 0,150 2022-09-30	EUR	0	0,00	200	0,78
ES0505122145 - Pagarés METROVACESA 1,190 2022-09-16	EUR	0	0,00	296	1,16
ES0582870J05 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	595	1,71	0	0,00
ES0582870I06 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,700 2022-09-22	EUR	0	0,00	394	1,55
ES0582870I06 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,900 2022-09-22	EUR	0	0,00	197	0,77
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,250 2023-02-28	EUR	198	0,57	198	0,78
ES0582870I97 - Pagarés VALLEHERMOSO 2,650 2023-02-28	EUR	593	1,70	0	0,00
ES0582870H31 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,150 2022-12-22	EUR	0	0,00	397	1,56
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,930 2022-07-29	EUR	0	0,00	396	1,56
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,850 2022-07-29	EUR	0	0,00	200	0,78
ES0578165278 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 0,750 2022-07-29	EUR	0	0,00	400	1,57
ES0578165377 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 1,600 2022-12-22	EUR	0	0,00	198	0,78
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 0,000 2023-01-11	EUR	700	2,01	700	2,75
ES0583746377 - Pagarés VIDRALA SA 1,450 2023-01-11	EUR	199	0,57	0	0,00
ES0583746385 - Pagarés VIDRALA SA 1,000 2023-03-10	EUR	398	1,14	0	0,00
ES0583746401 - Pagarés VIDRALA SA 2,200 2023-02-10	EUR	299	0,86	0	0,00
ES0583746344 - Pagarés VIDRALA SA 0,020 2022-10-11	EUR	0	0,00	100	0,39
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		11.030	31,69	8.073	31,70
ES00000128C6 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	4.999	14,36	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	800	2,30	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		5.799	16,66	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		17.019	48,89	8.264	32,45
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	0	0,00	3	0,01
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	3	0,01
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		17.019	48,89	8.268	32,47
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	0	0,00	393	1,54
XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10	EUR	163	0,47	166	0,65
XS2281342878 - Obligaciones BAYER A.G. 2,780 2025-01-12	EUR	652	1,87	0	0,00
XS2199265617 - Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	96	0,27	97	0,38
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	0	0,00	594	2,33
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	0	0,00	782	3,07
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	0	0,00	588	2,31
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	617	1,77	574	2,25
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	0	0,00	784	3,08
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	774	2,22	787	3,09
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	0	0,00	605	2,37
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	98	0,28	99	0,39
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	804	2,31	0	0,00
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08	EUR	523	1,50	520	2,04
XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	195	0,56	199	0,78
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	0	0,00	395	1,55
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	686	1,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.608	13,24	6.583	25,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	392	1,13	0	0,00
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	593	1,70	0	0,00
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	783	2,25	0	0,00
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	789	2,27	793	3,11
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	279	0,80	212	0,83
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-12-18	EUR	585	1,68	0	0,00
XS217755177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	108	0,31	108	0,43
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,230 2022-12-0	EUR	0	0,00	129	0,51
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	1.104	4,34
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	782	2,25	0	0,00
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08	EUR	883	2,54	0	0,00
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	166	0,65
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	0	0,00	501	1,97
FR0013512381 - Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	99	0,29	99	0,39
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	0	0,00	291	1,14
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	119	0,34	120	0,47
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>5.412</b>	<b>15,55</b>	<b>3.523</b>	<b>13,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.020</b>	<b>28,79</b>	<b>10.107</b>	<b>39,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.020</b>	<b>28,79</b>	<b>10.107</b>	<b>39,69</b>
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	204	0,59	0	0,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	59	0,17	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	70	0,27
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	202	0,58	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	104	0,41
US0463531089 - Acciones ASTRAZENECA	USD	0	0,00	151	0,59
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	0	0,00	102	0,40
DE0005200000 - Acciones BEIERSDORF	EUR	0	0,00	58	0,23
US1101221083 - Acciones BMY	USD	0	0,00	59	0,23
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	0	0,00	81	0,32
US110481072 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	USD	0	0,00	53	0,21
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	0	0,00	50	0,20
US1270971039 - Acciones CABOT OIL & GAS CORP	USD	0	0,00	89	0,35
US1488061029 - Acciones CATALENT INC	USD	59	0,17	0	0,00
US25243Q2057 - Acciones DIAGEO PLC	USD	0	0,00	133	0,52
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERY HERO SE	EUR	215	0,62	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	68	0,27
FR0014008VX5 - Acciones EUROAPI SASU	EUR	0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - Acciones EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	63	0,25
US29446M1027 - Acciones EQUINOR ASA SPON	USD	0	0,00	53	0,21
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	135	0,39	0	0,00
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	110	0,32	0	0,00
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	66	0,19	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	272	0,78	0	0,00
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	149	0,59
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	226	0,65	0	0,00
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	0	0,00	89	0,35
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	159	0,63
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	52	0,15	0	0,00
US5324571083 - Acciones LLY	USD	0	0,00	124	0,49
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	0	0,00	93	0,37
US58933Y1055 - Acciones MERC&CO.INC	USD	0	0,00	122	0,48
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	286	0,82	0	0,00
US57667L1070 - Acciones MATCH GROUP INC	USD	58	0,17	0	0,00
DE0006452907 - Acciones NEMETSCHEK SE	EUR	124	0,36	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	69	0,20	0	0,00
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	58	0,23
NL000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	109	0,31	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	226	0,89
DE0006969603 - Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	91	0,26	0	0,00
US7237871071 - Acciones PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	0	0,00	64	0,25
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	0	0,00	202	0,79
US82669G1040 - Acciones SIGNATURE BANK	USD	54	0,15	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	268	1,05
US78486Q1013 - Acciones SVB FINANCIAL GROUP	USD	64	0,19	0	0,00
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	56	0,16	0	0,00
US00206R1023 - Acciones AT&T	USD	0	0,00	64	0,25
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	194	0,56	0	0,00
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	62	0,18	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	79	0,23	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	57	0,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.845</b>	<b>8,17</b>	<b>2.812</b>	<b>11,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.845</b>	<b>8,17</b>	<b>2.812</b>	<b>11,04</b>
IE00B53S2B19 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1.094	3,14	0	0,00
IE00B5BMR087 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1.147	3,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005933956 - ParticipacionesDJ EURO STOXX 50	EUR	934	2,68	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		3.175	9,12	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		16.040	46,08	12.918	50,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		33.058	94,97	21.186	83,19

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.