

DUX MIXTO VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4012

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS

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.

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

Dirección

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: DUX MIXTO VARIABLE tiene como vocación invertir, según la situación del mercado, entre el 30% y el 75% de su patrimonio en valores de renta variable y el resto entre renta fija y liquidez, pudiendo invertir hasta un máximo del 30% del activo del fondo en monedas distintas del euro. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice DJ Eurostoxx 50 en un 50% y las Letras del Tesoro español a un año en otro 50%. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad 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 VARIABLE 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,79	1,19	5,66	5,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,65	-0,43	-0,37	-0,01

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	3.620.669,33	3.117.749,32
Nº de Partícipes	331	322
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	53.989	14,9113
2019	50.428	16,1258
2018	43.849	13,7974
2017	47.614	14,8012

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	0,31		0,31	0,94		0,94	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,53	2,55	17,96	-23,56	4,80	16,88	-6,78		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,48	03-09-2020	-14,56	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	2,52	02-07-2020	9,28	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	35,42	14,36	25,17	54,04	8,70	8,32	8,85		
Ibex-35	36,21	21,33	31,93	49,79	12,90	12,43	13,54		
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,78	0,45	0,37	0,55	0,30		
50%SX5T+50%LET1T REU	17,51	9,79	16,34	23,63	6,11	6,47	6,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,38	8,38	8,66	8,47	3,95	3,95	4,75		

(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.

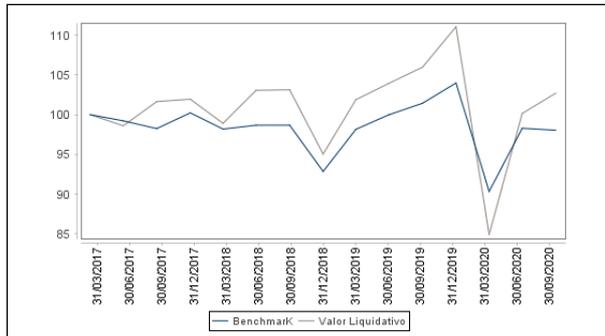
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,35	0,36	0,36	0,36	1,43	1,39	1,39	1,43

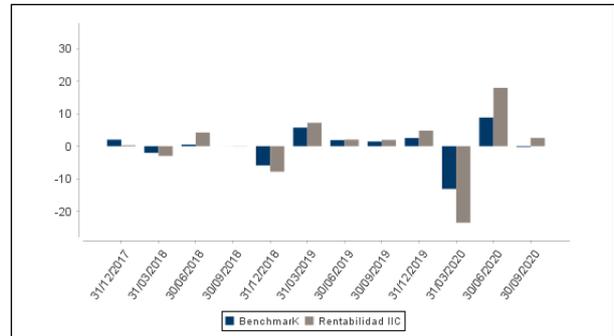
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	13.209	205	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	21.149	161	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	47.574	323	3
Renta Variable Mixta Internacional	5.924	141	-2
Renta Variable Euro	13.834	476	-3
Renta Variable Internacional	21.545	220	-2
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	84.603	1.294	1
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
Total fondos	207.839	2.820	0,70

*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	45.349	84,00	40.625	89,61
* Cartera interior	1.757	3,25	3.065	6,76
* Cartera exterior	43.713	80,97	37.519	82,76
* Intereses de la cartera de inversión	-121	-0,22	41	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.886	12,75	2.831	6,24
(+/-) RESTO	1.754	3,25	1.877	4,14
TOTAL PATRIMONIO	53.989	100,00 %	45.333	100,00 %

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)	45.333	39.058	50.428	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,72	-1,58	16,20	-1.209,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,46	16,30	-8,45	-1.699,91
(+) Rendimientos de gestión	2,81	16,67	-7,34	-1.439,67
+ Intereses	-0,35	0,05	-0,23	-823,81
+ Dividendos	0,08	0,17	0,33	-44,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	1,45	0,08	-52,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36	7,92	5,83	-80,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,05	6,42	-14,16	-81,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,72	0,57	-103,21
± Otros resultados	0,08	-0,06	0,24	-252,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-1,11	-260,24
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,94	12,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	12,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-161,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-29,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,04	-94,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	53.989	45.333	53.989	

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

3. Inversiones financieras

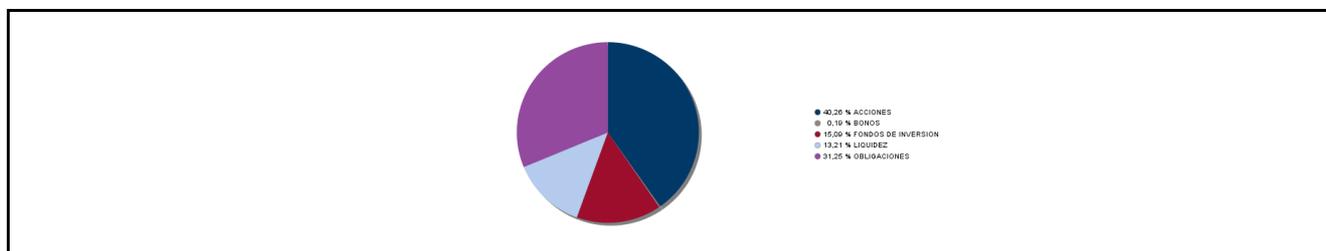
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	402	0,75	393	0,87
TOTAL RENTA FIJA	402	0,75	393	0,87
TOTAL RV COTIZADA	1.354	2,51	2.673	5,90
TOTAL RENTA VARIABLE	1.354	2,51	2.673	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.757	3,25	3.065	6,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.146	29,91	14.298	31,54
TOTAL RENTA FIJA	16.146	29,91	14.298	31,54
TOTAL RV COTIZADA	24.395	45,19	21.037	46,41
TOTAL RENTA VARIABLE	24.395	45,19	21.037	46,41
TOTAL IIC	3.175	5,88	2.173	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.716	80,97	37.508	82,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.473	84,23	40.573	89,50

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
ACCS.BEYOND MEAT INC	Emisión Opcion ACCS.BEYOND MEAT INC 100 Fisica	396	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion ACCS.FREEPORT-MCMORAN 100 Fisica	396	Inversión
ACCS.LULULEMON ATHLETICA	Emisión Opcion ACCS.LULULEMON ATHLETICA 100 Fisica	340	Inversión
ACCS.LULULEMON ATHLETICA	Emisión Opcion ACCS.LULULEMON ATHLETICA 100 Fisica	691	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.LULULEMON ATHLETICA	Emisión Opcion ACCS.LULULEMON ATHLETICA 100 Fisica	703	Inversión
ACCS.PELOTON INTERACTIVE INC-A	Emisión Opcion ACCS.PELOTON INTERACTIVE INC-A 100	373	Inversión
ACCS.SERVICENOW INC	Emisión Opcion ACCS.SERVICENOW INC 100 Fisica	121	Inversión
ACCS.SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Emisión Opcion ACCS.SPOTIFY TECHNOLOGY SA 100 Fisi	1.792	Inversión
HEALTH CARE SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro HEALTH CARE SELECT SECTOR INDEX 100	1.347	Inversión
INDICE DAX	Emisión Opcion INDICE DAX 5 Fisica	1.075	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Emisión Opcion INDICE EURO STOXX 50 10 Fisica	710	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	739	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	2.871	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Emisión Opcion NASDAQ 100 INDEX 20 Fisica	576	Inversión
Total subyacente renta variable		12130	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	10.039	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10039	
TOTAL OBLIGACIONES		22169	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

j) Con fecha 12/09/2020 se ha otorgado escritura pública de la fusión autorizada por CNMV con fecha 29/05/2020 entre BONDARRIBI INVESTMENTS, SICAV, S.A. y CLEAR INVERSIONES, SICAV, S.A., IIC absorbidas, y por DUX MIXTO VARIABLE, FI, IIC absorbente.

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 14.708.205,88 euros que supone el 27,24% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: 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. La segunda ola del Covid-19 confirma su avance, obligando a poner en marcha nuevas medidas de contención a nivel global, aunque sin alcanzar, al menos de momento, confinamientos estrictos como los vividos en los primeros meses. La evolución de la pandemia sigue siendo objeto de análisis para explicar el comportamiento de los mercados de valores desde el "shock" vivido en marzo. Hay mercados como los de EEUU, China o Alemania que han superado niveles precovid. Por el contrario, hay otros países, como España, Francia, Italia o Portugal, en los que tienen mayor peso específico sectores más afectados a sufrir con la pandemia, en los que sus respectivas bolsas todavía están lejos de volver a niveles precovid. Tras la significativa recuperación de las bolsas durante el segundo trimestre, en el tercero se han seguido afianzando las alzas, aunque estas no se han producido de igual forma: . En EEUU, las bolsas han continuado marcando máximos históricos durante el trimestre. Así p.e. el S&P500 se ha revalorizado un 4% en el año y el Nasdaq un 23%. . En Europa, por el contrario, las bolsas se han comportado de forma muy negativa y las pérdidas acumuladas en el año, hasta Septiembre, son significativas. Así p.e. el Eurostoxx50 (-15,8%), el Cac40 (-20,5%), el Ibex 35 (-30,6%). El Dax Alemán lo ha hecho algo mejor (-4,7%). Detrás de la recuperación de los mercados están las importantes medidas tomadas a nivel mundial por todos los gobiernos (tanto fiscales como de inversión) con planes de estímulo sin precedentes, junto con la intervención de los bancos centrales: . En EEUU, la previsión del PIB para el cuarto trimestre se ha revisado al alza, hasta el -3,7% (la previsión anterior era del -6,5%), aunque han sido revisadas a la baja las previsiones para 2021 y 2022. La tasa de desempleo se ha actualizado muy a la baja, con una previsión del 7,6% en el 4T de este año y una tasa de paro del 4% para finales de 2023. La Fed anunciaba su compromiso de mantener los tipos de interés en niveles cercanos a cero hasta que las condiciones del mercado laboral sean consistentes con lo que consideran máximo empleo, y con el añadido de la nueva promesa de mantenerlos bajos hasta que la inflación llegue a superar moderadamente el 2%. Los miembros de la Fed consideran que la política de tipos se mantendrá en estos niveles al menos hasta 2024. . En la Eurozona, los precios continúan cayendo, añadiendo más presión al BCE, cuyo Consejo, en la revisión estratégica, estudia un cambio de enfoque a la hora de medir la estabilidad de los precios, permitiendo que la inflación pueda superar temporalmente la barrera del 2%. El comportamiento de las bolsas por sectores también ha sido diferente. Así p.e. en Europa, a pesar de las recuperaciones del trimestre, continúan registrando pérdidas casi todos los sectores. Los más castigados en el año han sido bancos y seguros, viajes, turismo y ocio, telecomunicaciones y automóviles, reflejo del efecto directo del tipo de crisis provocado por el confinamiento y consecuente falta de actividad vivida. Por el contrario, tecnología y salud-farma registran el mejor comportamiento con un saldo ligeramente positivo en el semestre. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este tercer trimestre de 2020 hemos decidido mantener la filosofía del periodo anterior, manteniendo la cartera en niveles altos de inversión. Conforme han pasado los meses tras la llegada de la crisis del Coronavirus, hemos ido adecuando nuestra estrategia de inversión, mediante la compra de compañías que en mayor medida se han beneficiado de la crisis. Durante el trimestre hemos realizado ciertas rotaciones sectoriales. En concreto hemos desinvertido totalmente en el sector bancos, construcción, y petróleo y gas, y hemos reducido peso significativamente en los sectores de media, industrial y servicios financieros. Por el contrario, respecto al trimestre anterior, hemos decidido invertir nuevamente en el sector químico. Hemos aumentado peso especialmente en el sector de tecnología y recursos básicos, e incrementando ligeramente nuestra exposición en consumo personal. Hemos decidido mantener un peso similar en el sector de telecomunicaciones y distribución, aunque para este último hemos diversificado riesgo, invirtiendo en varias compañías. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Eurostoxx 50 y 50% Letras del Tesoro español a un año. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de -0,45%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2020 ascendía a 53.988.841,97 euros (a 30.06.2020, 45.333.115,67 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 331 (en el periodo anterior a 322). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 2,55%. (en el año -7,53%). La rentabilidad las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,01 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 1,41% anual sobre el patrimonio medio. El pasado 18/09/2020 se ha ejecutado la fusión por absorción con las SICAVs Bondarribi Investments SICAV, S.A. y Clear Inversiones SICAV, S.A.. 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 -10,04% y 10,91%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Como sectores en los que hemos reducido exposición, destaca media, por la venta de Vivendi, industrial, por la venta de Adyen, a pesar de haber adquirido Epiroc, servicios financieros, por la venta de Deutsche Boerse y Goldman Sach, pese a haber adquirido Open Leding, y sanidad, con la venta de Cigna. Este trimestre hemos desinvertido por completo en el sector

bancos, con la venta de Santander e ING, en el sector de construcción, con la venta de ACS, y en el sector de petróleo y gas, con la venta de Royal Dutch. Por el contrario, hemos aumentado exposición especialmente en tecnología, mediante la compra de Costar Group, Infineon Technologies, Prosus, SAP, Sea Limited, Slack Technologies, STMicroelectronic y Ubisoft Entertainment, aun habiendo desinvertido en Adobe y Autodesk. También hemos incrementado peso en recursos básicos, mediante la compra de Rio Tinto, Southern Copper y BHP Billiton, a pesar de haber vendido Aperam. Durante el trimestre hemos invertido nuevamente en el sector químico, con la compra de Linde. Por último, hemos decidido mantener un nivel de exposición similar tanto para el sector de telecomunicaciones, como distribución, donde además hemos diversificado nuestra exposición a este sector, mediante la compra de Ocado y Carvana. En renta fija hemos mantenido la mayor parte de nuestras posiciones. Hemos invertido en bonos de Bayer y Medtronic, y vendido los bonos de Nestlé y Danone. Además, durante este trimestre hemos decidido mantener nuestra inversión en oro mediante ETCs. Hemos comprado futuros de mini Nasdaq 100 y del sector HealthCare, para tomar exposición a dichos índices. En relación con las inversiones más relevantes realizadas durante el trimestre, consideramos que la compra de Just Eat Takeaway ha sido la operación más ventajosa. Entre las compañías que más han perjudicado a la rentabilidad de la cartera cabe destacar Slack Technologies, Evolution Gaming y Prosus. 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 36,96% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. 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 de compra y venta de obligaciones, 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 70% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Hasta el 29 de febrero de 2020 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario ha sido Euribor 1 mes. Al ser negativo ésta ha sido de 0, de acuerdo con las condiciones contractuales establecidas. Desde 1 de marzo de 2020 se ha fijado en -0,30%. 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, superior 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. El VAR del fondo ha sido durante todo el periodo inferior al VAR máximo establecido para el mismo. 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. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las bolsas mundiales se están beneficiando de las extraordinarias medidas de estímulo aprobadas por los gobiernos y los bancos centrales. Los bajos o nulos tipos de interés, aunque están perjudicando a las inversiones en renta fija, constituyen una gran ayuda para los mercados de renta variable. La mayoría de los gestores están apostando por mantener las inversiones, con una adecuada diversificación geográfica y sectorial, a la espera de que se encuentre una solución definitiva contra el Covid-19. A partir de ese momento, la economía se irá recuperando y consecuentemente también los mercados de valores. La pandemia ha dejado en un segundo lugar otros acontecimientos que también pueden afectar a las bolsas, como el resultado de las próximas elecciones en EEUU y las negociaciones que se están manteniendo entre el Reino Unido y la Unión Europea respecto al Brexit. En cuanto a Dux Mixto Variable FI, se tiene previsto mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna reducción de la exposición a la renta variable, respecto al porcentaje actual de inversión, o alguna

modificación de la composición de la cartera, si las circunstancias y/o perspectivas del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106510 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 6,375 2021-04-20	EUR	104	0,19	105	0,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		104	0,19	105	0,23
ES0343307015 - Obligaciones KUTXABANK 0,500 2024-09-25	EUR	299	0,55	287	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		299	0,55	287	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		402	0,75	393	0,87
TOTAL RENTA FIJA		402	0,75	393	0,87
ES0167050915 - Acciones ACS	EUR	0	0,00	433	0,96
ES06670509H2 - Derechos ACS	EUR	0	0,00	27	0,06
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	1.206	2,23	1.150	2,54
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	148	0,27	298	0,66
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	0	0,00	765	1,69
TOTAL RV COTIZADA		1.354	2,51	2.673	5,90
TOTAL RENTA VARIABLE		1.354	2,51	2.673	5,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.757	3,25	3.065	6,76
XS1878190757 - Obligaciones AMADEUS GLOBAL TRAVE 0,033 2022-03	EUR	297	0,55	294	0,65
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	810	1,50	601	1,33
XS2153593103 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 2,375 2024-10	EUR	224	0,42	220	0,49
XS1840614736 - Obligaciones BAYER A.G. 0,567 2022-06-26	EUR	200	0,37	199	0,44
XS2199265617 - Obligaciones BAYER A.G. 0,375 2024-07-06	EUR	389	0,72	0	0,00
XS1747444245 - Obligaciones BMW 0,375 2023-07-10	EUR	1.112	2,06	900	1,99
FR0013216918 - Obligaciones DANONE 0,709 2024-11-03	EUR	0	0,00	926	2,04
XS1626933102 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PA 0,107 2024-06	EUR	465	0,86	460	1,01
FR0013342128 - Obligaciones CARREFOUR SUPERMARCH 0,875 2023-06	EUR	102	0,19	102	0,22
XS1896661870 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,250 2021-10-22	EUR	400	0,74	300	0,66
XS1982107903 - Obligaciones DIAGEO PLC 0,125 2023-10-12	EUR	401	0,74	300	0,66
FR0013463643 - Obligaciones ESSILORLUXOTTICA 0,000 2023-05-27	EUR	400	0,74	299	0,66
XS2103015009 - Obligaciones E.ON 0,000 2023-12-18	EUR	701	1,30	496	1,09
XS2177575177 - Obligaciones E.ON 0,375 2023-04-20	EUR	192	0,36	137	0,30
XS1767930826 - Obligaciones FORD MOTOR COMPANY 0,230 2022-12-0	EUR	185	0,34	179	0,39
XS1814065345 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 1,625 2026-04	EUR	1.213	2,25	1.073	2,37
XS1792505197 - Obligaciones GENERAL MOTORS 0,055 2022-03-26	EUR	476	0,88	460	1,01
XS2054626788 - Obligaciones GLAXOSMITHKLINE 0,000 2023-09-23	EUR	402	0,74	298	0,66
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	905	1,68	798	1,76
FR0013512381 - Obligaciones KERING 0,250 2023-05-13	EUR	101	0,19	101	0,22
XS1574672397 - Obligaciones COCA COLA 0,500 2024-03-08	EUR	408	0,76	304	0,67
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	1.503	2,78	1.290	2,85
XS1725630740 - Obligaciones MCDONALD'S CORP 0,625 2024-01-29	EUR	818	1,51	807	1,78
FR0013482825 - Obligaciones LVMH MOET HENNESSY 0,000 2026-02-1	EUR	900	1,67	790	1,74
XS2240133459 - Obligaciones MEDTRONIC 0,000 2023-03-15	EUR	434	0,80	0	0,00
XS2170362326 - Obligaciones NESTLE SA - R - 0,000 2024-11-12	EUR	0	0,00	136	0,30
XS2035473748 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 0,125 2026-08	EUR	692	1,28	478	1,05
XS1476654238 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 0,375 2025-02-15	EUR	0	0,00	303	0,67
XS2154418144 - Obligaciones ROYAL DUTCH SHELL 1,125 2024-04-07	EUR	261	0,48	260	0,57
XS1806457211 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2023-04-	EUR	244	0,45	206	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.234	26,37	12.716	28,05
XS1377680381 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03	EUR	702	1,30	602	1,33
XS1040104231 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03	EUR	909	1,68	810	1,79
XS1508588875 - Bonos SNAM SPA 0,000 2020-10-25	EUR	100	0,19	0	0,00
XS1806453814 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,375 2021-04-	EUR	201	0,37	170	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.912	3,54	1.582	3,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.146	29,91	14.298	31,54
TOTAL RENTA FIJA		16.146	29,91	14.298	31,54
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	0	0,00	538	1,19
US0527691069 - Acciones AUTODESK INC	USD	0	0,00	840	1,85
NL0012969182 - Acciones ADYEN NV	EUR	0	0,00	1.360	3,00
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	614	1,14	732	1,62
LU0569974404 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	0	0,00	305	0,67
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	865	1,60	817	1,80
US05545E2090 - Acciones BHP BILLITON	USD	295	0,55	0	0,00
US1255231003 - Acciones CIGNA	USD	0	0,00	683	1,51
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP INC	USD	384	0,71	0	0,00
US1468691027 - Acciones CARVANA CO	USD	438	0,81	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	0	0,00	1.135	2,50
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	916	1,70	819	1,81
SE0011166933 - Acciones EPIROC AB-A	SEK	430	0,80	0	0,00
US29786A1060 - Acciones ETSY INC	USD	685	1,27	567	1,25
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	476	0,88	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	2.547	4,72	565	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	1.163	2,16	1.223	2,70
CA3518581051 - Acciones FRANCO NEVADA CORP	USD	262	0,49	248	0,55
FR0013416716 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	1.362	2,52	1.045	2,31
US02079K1079 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	604	1,12	548	1,21
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	352	0,78
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	434	0,80	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	0	0,00	873	1,93
US50187T1060 - Acciones LGI HOMES	USD	535	0,99	384	0,85
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	626	1,16	0	0,00
US68373J1063 - Acciones OPEN LENDING	USD	385	0,71	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	517	0,96	579	1,28
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	238	0,44	220	0,48
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP LTD	GBP	354	0,65	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	645	1,20	0	0,00
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	684	1,51
US7672041008 - Acciones RIO TINTO	USD	526	0,97	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG-VORZUG	EUR	504	0,93	0	0,00
US84265V1052 - Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	340	0,63	0	0,00
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	651	1,20	0	0,00
IE00B579F325 - Participaciones POWERSHARES GLOBAL FUNDS	EUR	1.454	2,69	1.222	2,70
LU1778762911 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	579	1,07	1.148	2,53
US8522341036 - Acciones SQUARE INC	USD	406	0,75	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	420	0,78	0	0,00
NL0012015705 - Acciones TAKEAWAY.COM	EUR	2.145	3,97	1.902	4,19
US8926721064 - Acciones TRADEWEB MARKETS	USD	802	1,48	765	1,69
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	493	0,91	0	0,00
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	603	1,33
US83088V1026 - Acciones SLACK TECHNOLOGIES INC	USD	320	0,59	0	0,00
DE000A1E0HR8 - Participaciones DB ET PLC	EUR	980	1,82	880	1,94
TOTAL RV COTIZADA		24.395	45,19	21.037	46,41
TOTAL RENTA VARIABLE		24.395	45,19	21.037	46,41
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	1.710	3,17	1.102	2,43
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	1.465	2,71	1.072	2,36
TOTAL IIC		3.175	5,88	2.173	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.716	80,97	37.508	82,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.473	84,23	40.573	89,50

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

No aplicable

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