

DUX MIXTO VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 4012

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,54	1,59	3,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	2.894.070,82	2.866.039,97
Nº de Partícipes	306	297
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	42.708	14,7570
2016	41.394	14,2693
2015	47.612	14,2728
2014	11.924	13,1873

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	0,32		0,32	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		3,09	-1,40						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	10-08-2017				
Rentabilidad máxima (%)	1,33	03-07-2017				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		8,08	8,47						
Ibex-35		12,30	13,54						
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,11						
50% DJ EURSTOXX 50 + 50% LETRAS 1 AÑO		4,46	5,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

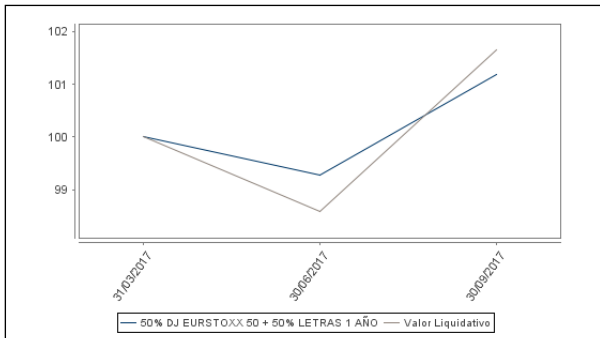
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,35	0,34	0,35	1,39	1,43	1,41	1,41

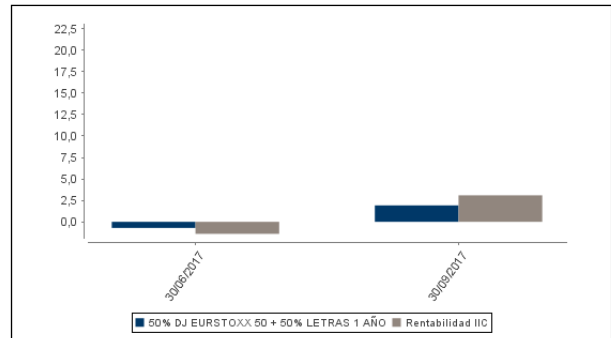
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 27 de Marzo de 2017 "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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	16.238	221	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	375	2	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	41.764	300	3
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	14.950	283	2
Renta Variable Internacional	22.462	172	2
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	56.906	694	2
Total fondos	152.695	1.672	2,06

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.219	73,10	30.994	75,55
* Cartera interior	9.142	21,41	10.272	25,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	22.030	51,58	20.685	50,42
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,11	38	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.025	23,47	8.420	20,52
(+/-) RESTO	1.463	3,43	1.611	3,93
TOTAL PATRIMONIO	42.708	100,00 %	41.025	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	41.025	42.252	41.394	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,97	-1,54	-0,30	-162,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,05	-1,38	3,43	-326,73
(+) Rendimientos de gestión	3,42	-0,99	4,59	-151,15
+ Intereses	0,05	0,06	0,18	-7,52
+ Dividendos	0,23	0,42	0,97	-46,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,03	0,14	413,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,43	-1,76	-0,09	-180,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,08	-30,17
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,40	0,56	3,38	146,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	-0,15	0,24	-211,52
± Otros resultados	0,00	-0,15	-0,15	-96,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-138,02
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,39	-1,16	-175,58
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	0,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	0,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-47,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-65,30
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,11	-63,76
(+) 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)	42.708	41.025	42.708	

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

3. Inversiones financieras

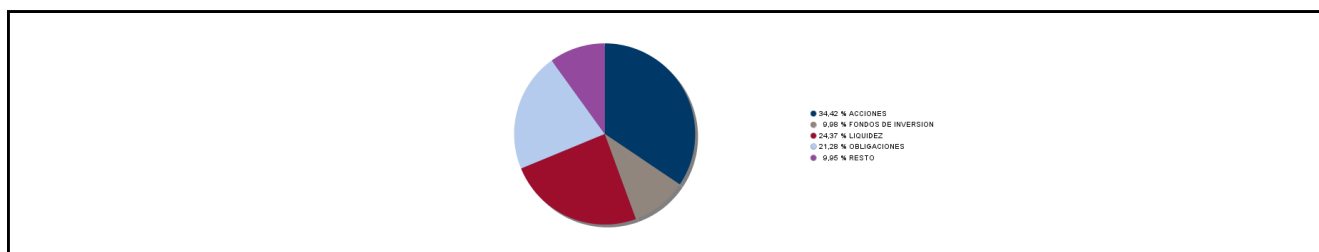
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	697	1,63	702	1,71
TOTAL RENTA FIJA	697	1,63	702	1,71
TOTAL RV COTIZADA	4.479	10,49	4.003	9,76
TOTAL RENTA VARIABLE	4.479	10,49	4.003	9,76
TOTAL IIC	500	1,17	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	3.467	8,12	5.567	13,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.142	21,41	10.272	25,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.637	20,22	8.599	20,96
TOTAL RENTA FIJA	8.637	20,22	8.599	20,96
TOTAL RV COTIZADA	9.683	22,67	9.989	24,35
TOTAL RENTA VARIABLE	9.683	22,67	9.989	24,35
TOTAL IIC	3.608	8,45	2.251	5,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.927	51,34	20.839	50,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.069	72,75	31.110	75,83

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 DJ EURO STOXX 50	Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	11.728	Inversión
INDICE EURO STOXX BANKS	Compra Futuro INDICE EURO STOXX BANKS 50	559	Inversión
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	3.884	Cobertura
Total subyacente renta variable		16171	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	4.052	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4052	
TOTAL OBLIGACIONES		20223	

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

i) Con fecha 21/07/17 la CNMV resolvió autorizar, a solicitud de DUX INVERSORES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de NORMANDIA INVESTMENTS, SICAV S.A. por DUX MIXTO VARIABLE, FI.

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 14.997.039,20 euros que supone el 35,12% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: e) Se han realizado operaciones de suscripción y reembolso de participaciones de BANKINTER DINERO 4, FI por importe de 2.100.000 euros, que suponen un xx,xx% sobre el patrimonio medio del periodo. h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Altegui Gestión AV, 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

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento positivo durante el trimestre, con nuevos máximos históricos alcanzados en Wall Street y alzas significativas en las bolsas de Italia, Portugal, Francia y Alemania. La excepción ha sido el Ibex35 que se ha rezagado, debido a la incertidumbre generada por la situación de Cataluña. Este favorable comportamiento de las bolsas obedece, principalmente, a las siguientes circunstancias: 1.- A la fortaleza de los datos macroeconómicos que confirma que el crecimiento mundial se está consolidando y cuenta con una notable sincronía. Las economías avanzadas están superando a las emergentes. EEUU ha tenido un crecimiento sorprendente por la mejoría de la demanda interna y la inversión empresarial. También ha sorprendido favorablemente el crecimiento de Europa, apoyado en la estabilización del crecimiento mundial y la demanda interna. Merece destacarse la recuperación de Portugal, impulsada por el turismo y las exportaciones, lo que, junto a la reducción del déficit, le ha supuesto una mejora de rating por parte de S&P. 2.- A los resultados empresariales que están teniendo un comportamiento sólido, con un tono algo más positivo en EEUU que en Europa. A nivel mundial, se espera que el crecimiento de los resultados empresariales para este año sea de dos dígitos. En cuanto a la evolución sectorial, han liderado las alzas el sector de automóviles (tanto los fabricantes de componentes como las marcas de coches), así como la industria básica (acero común e inoxidable) y las petroleras (por la fuerte recuperación del precio del Brent), en detrimento de las compañías más defensivas (medios de comunicación, aerolíneas, farmacéuticas y consumo personal). También hay que destacar algunas operaciones corporativas, como la compra de General Motors Europa por parte de PSA-Peugeot, en el sector del automóvil, y la fusión de Thyssenkrupp y Tata Steel, en el sector del acero común. El futuro comportamiento de la economía y de los mercados estará condicionado, entre otros, por los siguientes factores: a) La evolución política, con un notable abanico de focos: Presión geopolítica entre EEUU y Corea del Norte, planes fiscales de la Administración Trump, negociaciones para la formación de gobierno en Alemania y Holanda, desarrollo de las negociaciones entre el Reino Unido y Europa sobre el Brexit. En España preocupa el devenir de la situación catalana, que ha corregido a la baja las previsiones de crecimiento, y las dificultades para aprobar el presupuesto de 2018. b) Las estrategias de los bancos centrales. En la Eurozona se han incrementado ligeramente las expectativas de inflación y el BCE está preocupado por la fortaleza del euro. En la reunión prevista para este mes de octubre podría presentarse un plan de cara a 2018 que podría incluir un cambio de rumbo en la política monetaria. Por su parte, la Fed, aunque no ha conseguido acercarse a su objetivo de inflación del 2%, ha anunciado una reducción de su balance a partir de octubre y se prevé una subida de tipos de interés a final de año y otras tres adicionales en 2018. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el tercer trimestre de 2017, el mantenimiento del nivel de inversión en renta variable, una vez incrementado durante el primer semestre. Las acciones continúan manteniendo un diferencial excesivo respecto a los bonos, lo que se refleja en una prima de riesgo de 650-700 puntos básicos, lo cual consideramos excesivo. Esto es especialmente evidente, desde un punto de vista geográfico, en Europa, donde las valoraciones son aún razonables y los beneficios no han crecido de manera significativa durante este ciclo. En Estados Unidos, por el contrario, no sólo las valoraciones son superiores, sino que se basan en beneficios con altas tasas de crecimiento a sus espaldas, lo que nos hace estar más cautos. Desde un punto de vista sectorial, continuamos manteniendo un sesgo cíclico y con exposición al sector financiero, pues entendemos que su positiva sensibilidad a subidas en los tipos de interés nos equilibrarían las carteras frente al efecto negativo que los tipos pudieran causar en otros sectores. Por el lado defensivo, hemos seguido incrementado posiciones en el sector salud. En renta fija, mantenemos el sesgo conservador con bajas duraciones, pues aquí no vemos el motivo por el que apostar a medio plazo. En nuestra opinión, sólo los inversores ?forzados? (forzados por sus mandatos a largo plazo, como compañías de seguros, fondos de pensiones, etc.) continúan invirtiendo regularmente. En el caso particular de la liquidez en dólares, continuamos con depósitos y emisiones del Tesoro a corto plazo. En este contexto, el patrimonio del fondo al 30.09.17 ascendía a 42.707.796,16 euros (al 30.06.17, 41.024.819,57 euros) y el número de partícipes a dicha fecha a 306 (siendo 297 al 30.06.17). La rentabilidad del fondo en el periodo es 3,09% (3,42% en el año). Los gastos del periodo ascienden a 1,39% anual sobre patrimonio medio. La rentabilidad del índice que la gestión toma como referencia (50% DJ EuroStoxx, 50% Letras del Tesoro a 1 año) es de 1,92% en el periodo. 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 4,26% y -

3,40%.b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este Fondo invierte en renta variable, en gestión activa, entre el 30 y el 75% de su patrimonio, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro, y también en participaciones en otras instituciones de inversión colectiva y en derivados. La inversión restante se realiza en renta fija, en obligaciones y bonos corporativos principalmente. La liquidez se mantiene en cuentas corrientes a la vista, en depósitos y en fondos monetarios. En el periodo, se ha operado en los mercados de renta variable, tanto de contado como de derivados y en menor medida, en los de renta fija. La inversión en cartera nacional ha disminuido principalmente por la menor inversión en depósitos, actualmente con remuneraciones muy bajas o nulas. Los mejores resultados de la cartera se han obtenido gracias a la renta variable de contado. 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. Durante el periodo, se ha operado con futuros sobre los índices DJ Euro Stoxx 50 y Euro Stoxx Banks en el mercado Eurex-Deutschland con el fin de completar la inversión de la cartera. Además, se ha operado con futuros sobre el índice S&P 500 y sobre la divisa USD en el Chicago Mercantile Exchange, contratados como cobertura parcial de la cartera. No hay apalancamiento por derivados. c) Riesgo asumido por el fondo. La volatilidad del fondo ha sido inferior respecto al periodo anterior, y superior a la del índice que la gestión toma como referencia. Además, y como es lógico, la volatilidad de activos de riesgo menor como las Letras del Tesoro a 1 año es significativamente menor que la del fondo. El VAR del fondo ha sido durante todo el periodo inferior al VAR máximo establecido para el mismo. d) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la 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. e) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible de Dux Mixto Variable FI en cuanto a su política de inversión. En general, la evolución de los mercados de renta variable durante este tercer trimestre ha sido bastante buena, viéndose favorecida, principalmente, por la consolidación del crecimiento a nivel mundial, las operaciones corporativas y una mejora importante de los resultados empresariales y por el buen comportamiento de la inflación que está permitiendo una normalización prudente de las políticas monetarias de los bancos centrales. No obstante, continúan existiendo algunas incertidumbres, principalmente en el plano político, tanto en España (crisis en Cataluña) como en otros países (tensiones entre EEUU y Corea del Norte, negociaciones para la salida del R.U. de la Unión Europea, etc.). Por ello, creemos conveniente mantener una política de inversiones prudente, a la espera de que se vayan disipando estas incertidumbres. 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	%
ES0000106536 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 2,000 2018-07-23	EUR	0	0,00	358	0,87
ES0000106437 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 4,150 2019-10-28	EUR	107	0,25	108	0,26
ES0000106528 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 4,900 2020-03-26	EUR	112	0,26	113	0,28
ES0000106510 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 6,375 2021-04-20	EUR	122	0,28	123	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		341	0,80	702	1,71
ES0000106536 - Obligaciones GOBIERNO VASCO 2,000 2018-07-23	EUR	356	0,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		356	0,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		697	1,63	702	1,71
TOTAL RENTA FIJA		697	1,63	702	1,71
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	545	1,28	524	1,28
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	842	1,97	965	2,35
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	1.811	4,24	1.255	3,06
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	1.280	3,00	1.259	3,07
TOTAL RV COTIZADA		4.479	10,49	4.003	9,76
TOTAL RENTA VARIABLE		4.479	10,49	4.003	9,76
ES0127186031 - Participaciones BANKINTER	EUR	500	1,17	0	0,00
TOTAL IIC		500	1,17	0	0,00
- Deposito BBVA 0,035 2017 08 11	EUR	0	0,00	300	0,73
- Deposito BBVA 0,035 2017 08 11	EUR	0	0,00	1.600	3,90
- Deposito BANKIA 0,120 2018 01 21	EUR	900	2,11	900	2,19
- Deposito BANKIA 0,120 2018 02 02	EUR	107	0,25	107	0,26
- Deposito BANKIA 0,100 2018 02 05	EUR	200	0,47	200	0,49
- Deposito BANCA MARCH 0,150 2017 08 10	EUR	0	0,00	200	0,49
- Deposito BANCA MARCH 0,150 2017 10 28	EUR	1.007	2,36	1.007	2,45
- Deposito BANCA MARCH 0,150 2017 10 28	EUR	1.150	2,69	1.150	2,80
- Deposito BANCA MARCH 0,100 2017 12 29	EUR	103	0,24	103	0,25
TOTAL DEPÓSITOS		3.467	8,12	5.567	13,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.142	21,41	10.272	25,04
XS1602557495 - Obligaciones BANK OF AMERICA 0,112 2023-05-04	EUR	606	1,42	601	1,47
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	497	1,16	490	1,19
XS1594368539 - Obligaciones BBVA 0,067 2022-04-12	EUR	506	1,18	504	1,23
XS1678372472 - Obligaciones BBVA 0,750 2022-09-11	EUR	995	2,33	0	0,00
FR0013216918 - Obligaciones DANONE 0,709 2024-11-03	EUR	796	1,86	790	1,93
XS1626933102 - Obligaciones BANCO NACIONAL DE PAI 0,107 2024-06	EUR	468	1,10	463	1,13
XS1492671158 - Bonos BP CAPITAL PLC 0,830 2024-06-19	EUR	0	0,00	361	0,88
XS1377680381 - Obligaciones BRITISH TELECOMMUNIC 0,625 2021-03	EUR	505	1,18	502	1,22
DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,081 2021-09-10	EUR	0	0,00	599	1,46
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	705	1,65	700	1,71
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	1.212	2,84	1.199	2,92
XS1040104231 - Obligaciones PHILIP MORRIS INTERN 1,875 2021-03	EUR	740	1,73	738	1,80
XS1557268221 - Bonos BANCO DE SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	618	1,45	615	1,50
XS1394777665 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 0,750 2022-04	EUR	404	0,95	401	0,98
XS1499604905 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-3	EUR	584	1,37	0	0,00
XS1240966348 - Obligaciones WELLS FARGO & COMPAN 0,102 2020-06	EUR	0	0,00	635	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.637	20,22	8.599	20,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.637	20,22	8.599	20,96
TOTAL RENTA FIJA		8.637	20,22	8.599	20,96
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO HOLDING NV	EUR	456	1,07	418	1,02
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	502	1,18	0	0,00
US2254011081 - Acciones CREDIT SUISSE GROUP - R -	USD	0	0,00	400	0,97
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	477	1,16
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	472	1,15
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	1.850	4,33	1.637	3,99
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	602	1,41	583	1,42
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	777	1,82	411	1,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT-PACKARD CO	USD	0	0,00	398	0,97
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	414	0,97	402	0,98
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	516	1,21	500	1,22
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	0	0,00	334	0,81
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	559	1,31	518	1,26
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	282	0,66	0	0,00
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	610	1,43	592	1,44
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	447	1,05	435	1,06
NL000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	545	1,28	485	1,18
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	2.122	4,97	1.929	4,70
TOTAL RV COTIZADA		9.683	22,67	9.989	24,35
TOTAL RENTA VARIABLE		9.683	22,67	9.989	24,35
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	2.577	6,03	1.642	4,00
US81369Y6059 - Participaciones SSGA FUNDS MANAGEMENT INC 3	USD	0	0,00	609	1,48
US81369Y2090 - Participaciones PHARMACEUTICAL HOLDRS TRUST	USD	1.031	2,41	0	0,00
TOTAL IIC		3.608	8,45	2.251	5,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.927	51,34	20.839	50,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.069	72,75	31.110	75,83

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.