

AGAVE, FI
Nº Registro CNMV: 5329

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.
Auditores, S.L.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: Pricewaterhouse Coopers

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

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

Plaza de la Independencia 6 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: 11/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: AGAVE, FI es un fondo de autor con alta vinculación al gestor, Don Juan José Traid Grafiada. Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 10-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), sin predeterminación respecto al rating de emisores/emisiones, por lo que toda la cartera de renta fija podrá estar en baja calidad crediticia, o sin rating. La duración media de la cartera de renta fija se situará entre 0-5 años. El Fondo se dirige fundamentalmente a emisores/mercados de la UE y EEUU, y en menor medida, Japón, Canadá u otros países OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en valores emitidos y cotizados en países emergentes. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,00	1,20	2,20	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,14	1,03	1,08	-0,09

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	3.487.606,49	3.468.960,37
Nº de Partícipes	171	171
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	40.930	11,7358
2022	39.406	11,4965
2021	14.732	11,4079
2020	13.405	10,0542

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	0,21	0,61	0,80	0,21	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	4,56	0,02	-0,17	-2,23	0,78	13,46	2,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	03-10-2023	-0,93	15-03-2023	-6,44	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,72	14-11-2023	0,72	14-11-2023	7,19	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,33	4,47	4,51	3,63	4,60	7,90	8,42	15,24	
Ibex-35	14,12	12,80	12,24	10,67	19,26	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,48	0,54	0,58	1,86	3,42	0,27	0,53	
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	6,96	5,68	7,03	5,40	9,06	11,85	7,35	16,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,88	4,88	4,89	4,95	5,04	5,08	5,06	5,87	

(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.

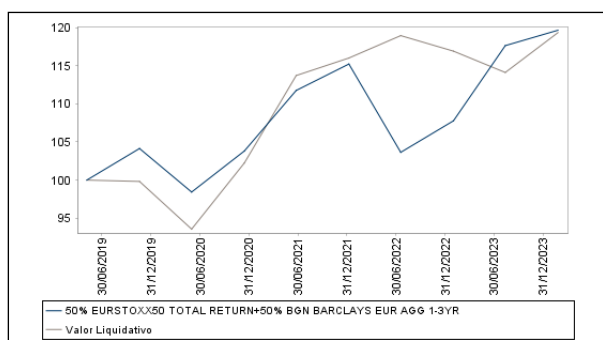
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,23	0,23	0,22	0,91	0,92	0,92	

(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

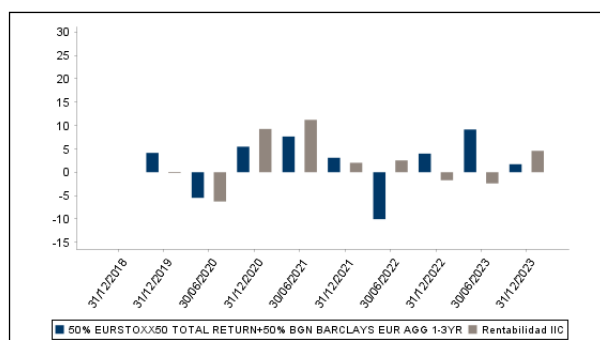
compraventa de valores.

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



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	13.774	187	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	36.579	204	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	96.494	346	5
Renta Variable Mixta Internacional	7.686	132	4
Renta Variable Euro	15.782	442	2
Renta Variable Internacional	43.815	370	6
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	154.893	1.297	5
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	369.024	2.978	4,64

*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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.080	93,04	36.300	93,25
* Cartera interior	14.976	36,59	15.973	41,03
* Cartera exterior	22.717	55,50	20.157	51,78
* Intereses de la cartera de inversión	387	0,95	169	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.265	5,53	1.425	3,66
(+/-) RESTO	585	1,43	1.203	3,09
TOTAL PATRIMONIO	40.930	100,00 %	38.927	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)	38.927	39.406	39.406	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,53	1,23	1,75	-56,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,52	-2,46	2,13	2.215,20
(+) Rendimientos de gestión	5,20	-1,92	3,34	2.204,92
+ Intereses	1,30	0,92	2,23	42,70
+ Dividendos	0,30	0,84	1,14	-63,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	0,02	0,35	1.270,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,30	0,16	2,47	1.332,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,02	-3,66	-2,61	-128,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,02	0,00	-181,01
± Otros resultados	-0,06	-0,18	-0,24	-67,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,54	-1,21	10,28
- Comisión de gestión	-0,61	-0,40	-1,01	55,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-20,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	44,35
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,11	-71,93
(+) 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)	40.930	38.927	40.930	

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

3. Inversiones financieras

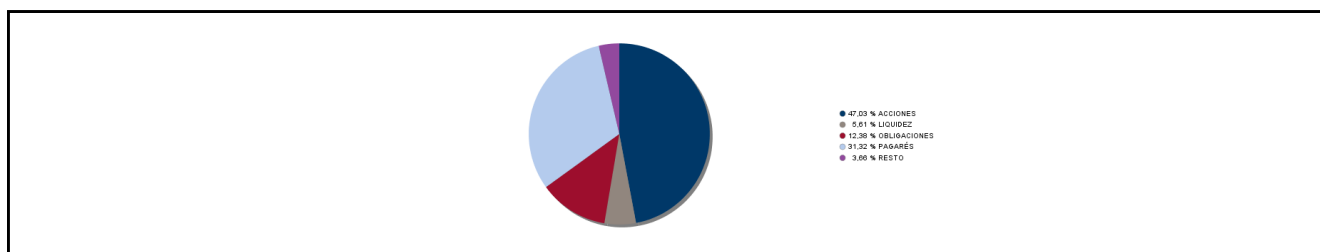
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	0,25	98	0,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.453	30,43	13.035	33,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	113	0,27	782	2,01
TOTAL RENTA FIJA	12.667	30,95	13.915	35,75
TOTAL RV COTIZADA	2.309	5,64	2.059	5,29
TOTAL RENTA VARIABLE	2.309	5,64	2.059	5,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.976	36,59	15.974	41,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.012	14,69	4.207	10,81
TOTAL RENTA FIJA	6.012	14,69	4.207	10,81
TOTAL RV COTIZADA	16.674	40,74	15.942	40,95
TOTAL RENTA VARIABLE	16.674	40,74	15.942	40,95
TOTAL IIC	56	0,14	50	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.742	55,56	20.199	51,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.718	92,15	36.173	92,93

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.AMPHENOL CORP-CL A	Emisión Opcion ACCS.AM PHENOL CORP- CL A 100 Física	126	Inversión
ACCS.CAP GEMINI	Emisión Opcion ACCS.CA P GEMINI 100 Física	126	Inversión
ACCS.COSTCO WHOLESALE CORP	Emisión Opcion ACCS.CO STCO WHOLESALE CORP 100 Física	97	Inversión
ACCS.SAP AG	Emisión Opcion ACCS.SA P AG 100 Física	135	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.TOTAL ENERGIES SE	Emisión Opcion ACCS.TO TAL ENERGIES SE 100 Física	120	Inversión
INDICE DAX	Venta Futuro INDICE DAX 25	848	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	2.382	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	3.481	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	1.532	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.148	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	1.084	Cobertura
Total subyacente renta variable		11080	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	6.601	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6601	
BONOS ALEMANES 2,30 15/02/33	Compra Futuro BONOS ALEMANES 2,30 15/02/33 1000	1.600	Inversión
BONOS US TREASURY 4 29/02/28	Compra Futuro BONOS US TREASURY 4 29/02/28 1000	1.938	Inversión
Total otros subyacentes		3538	
TOTAL OBLIGACIONES		21220	

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

No aplica

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 54.595.366,19 euros, suponiendo un 137,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 411,112,80 euros.

h.) 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 segundo semestre del año ha sido un periodo marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%. Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año. Durante el semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. Durante el segundo semestre del año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos

centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%. La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca. La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas. Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el segundo semestre del año, las directrices generales del primer semestre han tenido continuidad. En general, si en 2022 los sectores más de valor (energía, materiales?) se vieron notablemente beneficiados y las compañías de crecimiento más penalizadas, este 2023 ha sido justo lo contrario, destacando el excepcional comportamiento de las siete compañías tecnológicas americanas de mayor capitalización. En Agave FI, el posicionamiento de cierre de 2022, gracias al cual conseguimos cerrar el complicado 2022 en números positivos, no fue de gran ayuda en el primer semestre de 2023. Dado que nuestro sesgo favorecedor de compañías de valor y momentum no se ha visto favorecido, hemos optado por reducir a lo largo del año el tamaño de las posiciones de contado de renta variable y de las coberturas, utilizando la liquidez obtenida para invertir en renta fija a corto y medio plazo con rentabilidades muy relevantes. Además, hemos incrementado las posiciones en venta de puts, tratando de tomar posiciones a precios más ventajosos de los actuales, aunque en la gran mayoría de las operaciones hemos acabado cobrando las primas sin ejercicio posterior de las puts. Estas medidas han acabado dando sus frutos, revirtiendo los resultados del primer semestre y terminando el año en una rentabilidad positiva superior al 2%. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return (50%) y el Índice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 3,10%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2023 ascendía a 40.929.776,86 euros (a 30.06.2023, 38.926.832,74 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 171 (siendo los mismos a 30.06.2023). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 4,58%. (en el año 2,08%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,46 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,9% anual sobre el patrimonio medio. 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 -0,19% y 9,06%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones que se han realizado en el periodo han sido: A3Media, AAK, Accenture, Adidas, AerCap, Akamai, AO Smith, Babcock Inter, Betchle, Broadcom, BW Energy, CAF, Cementir, CME, Continental, Cognizant, Davita Healthcare, Despegar, Dominos Pizza, Draegerwerk, Fagron, Ferrovial, Flatex Degiro, Fleury Michon, Garmin, GIII, Greencore, H&M, Heidelbergcement, Hochtief, Hochtief, Iberpapel, Intel, Intuit, JDC Group, LEG Immo., Linde, Lowes, Maire Tecnimont, Micron, NH Hoteles, Orsero, Regeneron, Relx, Rovi, Semapa, Servicenow, Siltronic, SKF, Sonova, Stanley Black&Decker, STEF, Talgo, TI Fluid, Tyler Tech, Vonovia, Westaim y Wihl Wilhemsen. Por el contrario, las desinversiones que se han realizado en periodo son las siguientes: Adriatic Metals, Alcon, Align Tech, American Airlines, AMS Osram, Exmar (OPA), FCC (OPA), RHI Magnesita (OPA), ASML, Atos, Bankinter, Baidu, BMW pref, Berkshire Hathaway, Boeing, Borr Drilling, Brown, Caesars Entert., Cisco, Clorox, Delta Airlines, Global Dominion, Noble corp, Dufry, Endeavour Mining, Equinox, Evolution, Expreo Group, Fedex, Ferronordic, First Solar, Fluidra, Foot locker, Fortinet, Fresenius Medical Care, GXO, Husqvarna, Hypoport, Infineon, IPG Photonics, KPN, Loma Negra, Masco, McDonalds, Mondelez, Mota Engil, Neurones, ON Semic, Philips, Prairiesky, Roche Bobois, Shelf Drilling, Sony, Stryker, Visa, Viscofan. Los valores que más han incidido en la rentabilidad positivamente del fondo han sido Iberpapel, Mota Engil, KSB SE. Negativamente los que más han influido han sido Alantra, Kistos y CIR. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, 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 43,31% en el periodo. 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 90% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.Desde el 20 de febrero de 2023 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,05%. 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 superior 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. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado.La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante al año, superando las expectativas del mercado y dando pie a posibles subidas de tipos si la economía se mantiene fuerte. La Fed mantiene su postura data dependiente. Respecto a Asia, China registra una desaceleración de su crecimiento para 2024 hasta el 4,7%, ligada en parte, a los problemas en su sector inmobiliario. Cabe resaltar el potencial de una India en auge como impulsor del desarrollo global, donde se espera un crecimiento del 6,1% para 2024. Finalmente, la economía japonesa espera un crecimiento del 1% para 2024 tras un 2023 marcado por la debilitación del yen y un repunte de la inflación y del precio de los alimentos no visto desde el año 2001.La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica en 2024.En cuanto a Agave FI se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias 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	%
ES0343307023 - Obligaciones[KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	101	0,25	98	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	0,25	98	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	0,25	98	0,25
ES0505287617 - Pagarés[AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	494	1,21	0	0,00
ES0505075152 - Pagarés[EUSKALTEL 4,950 2023-10-27	EUR	0	0,00	1.356	3,48
ES0505075160 - Pagarés[EUSKALTEL 4,950 2023-09-29	EUR	0	0,00	389	1,00
ES0505075194 - Pagarés[EUSKALTEL 5,710 2024-01-29	EUR	1.645	4,02	1.645	4,23
ES0505075244 - Pagarés[EUSKALTEL 5,820 2024-03-26	EUR	389	0,95	0	0,00
ES0505075228 - Pagarés[EUSKALTEL 5,570 2024-02-28	EUR	687	1,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505075301 - Pagarés EUSKALTEL 5,730 2024-09-27	EUR	671	1,64	0	0,00
ES0505075293 - Pagarés EUSKALTEL 5,790 2024-06-26	EUR	194	0,48	0	0,00
ES0554653412 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	388	0,95	388	1,00
ES0554653412 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	494	1,21	0	0,00
ES0554653404 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 4,950 2023-11-27	EUR	0	0,00	294	0,76
ES0554653438 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,150 2024-03-27	EUR	295	0,72	0	0,00
ES0584696589 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 4,880 2023-09-15	EUR	0	0,00	1.956	5,02
ES0584696803 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 5,630 2024-01-15	EUR	1.258	3,07	1.258	3,23
ES0584696738 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 5,710 2024-03-14	EUR	1.459	3,56	0	0,00
ES0582870L27 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,950 2024-02-15	EUR	485	1,18	485	1,25
ES0578165609 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,700 2023-09-27	EUR	0	0,00	1.758	4,52
ES0578165674 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,070 2024-01-26	EUR	490	1,20	0	0,00
ES05329453Q1 - Pagarés TUBACEX SA 4,700 2023-10-02	EUR	0	0,00	2.443	6,28
ES05329454R7 - Pagarés TUBACEX SA 5,250 2024-03-15	EUR	289	0,71	289	0,74
ES05329454V9 - Pagarés TUBACEX SA 5,450 2024-04-16	EUR	971	2,37	0	0,00
ES05329455B8 - Pagarés TUBACEX SA 5,250 2024-02-29	EUR	493	1,20	0	0,00
ES05329455E2 - Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-06-28	EUR	1.751	4,28	0	0,00
ES05329454G0 - Pagarés TUBACEX SA 4,300 2023-11-17	EUR	0	0,00	384	0,99
ES05329453Z2 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2023-09-12	EUR	0	0,00	390	1,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.453	30,43	13.035	33,49
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	0	0,00	782	2,01
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	113	0,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		113	0,27	782	2,01
TOTAL RENTA FIJA		12.667	30,95	13.915	35,75
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	60	0,15	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES	EUR	135	0,33	133	0,34
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	113	0,28	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	0	0,00	26	0,07
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	62	0,15	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	75	0,18	83	0,21
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	0	0,00	87	0,22
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	250	0,61	166	0,43
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	0	0,00	136	0,35
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	105	0,26	96	0,25
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	399	0,97	229	0,59
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	77	0,19	103	0,26
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	161	0,39	157	0,40
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	63	0,15	0	0,00
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	243	0,59	288	0,74
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	56	0,14	60	0,15
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	76	0,19	71	0,18
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	32	0,08	49	0,13
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	72	0,18	0	0,00
ES06828709N7 - Derechos VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	150	0,37	75	0,19
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	176	0,43	137	0,35
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	158	0,41
TOTAL RV COTIZADA		2.309	5,64	2.059	5,29
TOTAL RENTA VARIABLE		2.309	5,64	2.059	5,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.976	36,59	15.974	41,04
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	92	0,22	77	0,20
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2024-01-25	CHF	171	0,42	153	0,39
NO0012423476 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 7,250 2027-02	USD	806	1,97	0	0,00
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	476	1,16	464	1,19
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	3.158	7,71	1.998	5,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.702	11,49	2.692	6,92
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	445	1,14
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	472	1,15	0	0,00
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	838	2,05	0	0,00
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08	EUR	0	0,00	391	1,01
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	678	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.310	3,20	1.515	3,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.012	14,69	4.207	10,81
TOTAL RENTA FIJA		6.012	14,69	4.207	10,81
SE0011337708 - Acciones AAK AB	SEK	73	0,18	0	0,00
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	0	0,00	136	0,35
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	130	0,32	120	0,31
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	64	0,16	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	124	0,30	0	0,00
GB00BL0L5G04 - Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	0	0,00	118	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	64	0,16	0	0,00
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	83	0,20	64	0,17
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	105	0,26	118	0,30
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	64	0,16	0	0,00
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	66	0,16	0	0,00
SE0000695876 - Acciones ALFA LAVAL AB	SEK	151	0,37	139	0,36
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	118	0,29	38	0,10
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	130	0,33
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	0	0,00	32	0,08
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	127	0,31	0	0,00
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	99	0,24	85	0,22
DE0005104400 - Acciones ATOSS SOFTWARE AG	EUR	153	0,37	151	0,39
US8318652091 - Acciones SMITH (A.O) CORP	USD	67	0,16	0	0,00
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	248	0,61	226	0,58
US81689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	87	0,21	92	0,24
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	55	0,13	91	0,23
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	71	0,17	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	0	0,00	128	0,33
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	60	0,15	0	0,00
DE0005158703 - Acciones BECHTLE AG	EUR	123	0,30	0	0,00
GB00B0305S97 - Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	28	0,07	32	0,08
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	170	0,42	131	0,34
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	0	0,00	313	0,80
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	141	0,35	143	0,37
NL0010998878 - Acciones LUCAS BOLLS NV	EUR	71	0,17	41	0,11
GB00BD0NVK62 - Acciones HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	15	0,04	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	122	0,31
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	157	0,38	149	0,38
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	214	0,52	104	0,27
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	63	0,15	0	0,00
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	59	0,14	158	0,41
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	76	0,19	0	0,00
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	106	0,26	100	0,26
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	347	0,85	305	0,78
US1890541097 - Acciones CLOROX COMPANY	USD	0	0,00	121	0,31
US12572Q1058 - Acciones CHICAGO MERCANTIL EXCHANGE	USD	39	0,10	0	0,00
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	69	0,17	0	0,00
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	158	0,39	132	0,34
US1924461023 - Acciones GOGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	65	0,16	0	0,00
US2473617023 - Acciones DELTA AIR LINES INC	USD	0	0,00	135	0,35
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	74	0,18	57	0,15
US25809K1051 - Acciones DOORDASH INC	USD	193	0,47	151	0,39
DK0060738599 - Acciones DEMANT A/S	DKK	64	0,16	0	0,00
YGG273581030 - Acciones DESPEGAR.COM CORP	USD	69	0,17	0	0,00
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	116	0,28	116	0,30
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	128	0,31	0	0,00
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	185	0,45	173	0,44
US25754A2015 - Acciones DOMINO'S PIZZA INC	USD	60	0,15	0	0,00
DE0005550636 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	67	0,16	0	0,00
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	0	0,00	125	0,32
US23918K1088 - Acciones DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	USD	61	0,15	0	0,00
NO0010955917 - Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	164	0,40	123	0,32
US2788651006 - Acciones ECOLAB	USD	68	0,17	0	0,00
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	0	0,00	123	0,32
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	131	0,32	106	0,27
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	0	0,00	236	0,61
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	2	0,00	2	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	128	0,31	123	0,32
CA29446Y5020 - Acciones EQUINOX GOLD CORP	USD	0	0,00	116	0,30
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	0	0,00	133	0,34
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	0	0,00	132	0,34
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	62	0,15	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	22	0,05	18	0,05
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	69	0,17	0	0,00
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	222	0,54	182	0,47
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	48	0,12	49	0,13
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	39	0,10	38	0,10
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	65	0,16	0	0,00
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	138	0,34	128	0,33
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	0	0,00	139	0,36
US3448491049 - Acciones FOOT LOCKER INC	USD	0	0,00	75	0,19
US3390411052 - Acciones FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	67	0,16	0	0,00
SE0005468717 - Acciones FERRONORDIC AB	SEK	0	0,00	102	0,26
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	161	0,39	134	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	139	0,34	0	0,00
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	0	0,00	121	0,31
NL00150003E1 - Acciones FUGRO	EUR	75	0,18	0	0,00
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	3	0,01	3	0,01
US36237H1014 - Acciones G-III APPAREL GROUP LTD	USD	197	0,48	0	0,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	543	1,33	323	0,83
IE0003864109 - Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	40	0,10	0	0,00
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	140	0,34	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	188	0,46	181	0,46
US36262G1013 - Acciones GXO LOGISTICS INC	USD	0	0,00	144	0,37
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	66	0,16	0	0,00
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	57	0,14	0	0,00
DE000A3CMGN3 - Acciones HGEARS AG	EUR	20	0,05	27	0,07
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	9	0,02	10	0,02
SE0000106270 - Acciones HENNES & MAUTITZ	SEK	70	0,17	0	0,00
GB00B1FW5029 - Acciones HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	80	0,20	0	0,00
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	196	0,48	169	0,44
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	0	0,00	129	0,33
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	29	0,07	29	0,07
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	376	0,97
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	158	0,39	148	0,38
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	225	0,55	179	0,46
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	219	0,53	0	0,00
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	147	0,36	0	0,00
US44980X1090 - Acciones IPG PHOTONICS CORP	USD	0	0,00	143	0,37
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	120	0,31
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	66	0,16	0	0,00
DE000A0B9N37 - Acciones JDC GROUP AG	EUR	49	0,12	0	0,00
US48203R1041 - Acciones JUNIPER NETWORKS	USD	0	0,00	103	0,27
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	2	0,01	1	0,00
FI0009005870 - Acciones KONESCRANES OYJ	EUR	163	0,40	147	0,38
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	142	0,35	114	0,29
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS PLC	GBP	21	0,05	68	0,18
DE0006292030 - Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	250	0,61	218	0,56
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	22	0,05	29	0,07
US5404241086 - Acciones LOEWS CORP	USD	63	0,15	0	0,00
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	67	0,16	0	0,00
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	0	0,00	131	0,34
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	61	0,15	0	0,00
US54150E1047 - Acciones LOMA NEGRA CIA INDUSTRIAL	USD	0	0,00	112	0,29
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	0	0,00	126	0,32
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	137	0,35
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	0	0,00	127	0,33
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	140	0,34	0	0,00
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	142	0,35	132	0,34
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	63	0,15	61	0,16
US6200763075 - Acciones MOTOROLA	USD	142	0,35	0	0,00
IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	69	0,17	0	0,00
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	153	0,37	150	0,39
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	0	0,00	125	0,32
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	77	0,19	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	206	0,50	189	0,49
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	162	0,41
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP PLC	DKK	0	0,00	76	0,20
US81762P1021 - Acciones SERVINOW INC	USD	150	0,37	0	0,00
FR0004050250 - Acciones NEURONES	EUR	0	0,00	156	0,40
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	68	0,17	0	0,00
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	129	0,31	100	0,26
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	68	0,17	0	0,00
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	350	0,86	287	0,74
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	20	0,05	29	0,07
CA68827L1013 - Acciones OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	0	0,00	169	0,43
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	71	0,17	0	0,00
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	78	0,19	76	0,19
US7010941042 - Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	177	0,43	152	0,39
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	188	0,46	0	0,00
IE00BL509M33 - Acciones PENTAIR	USD	165	0,40	148	0,38
CA7397211086 - Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	0	0,00	231	0,59
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	147	0,36	121	0,31
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	66	0,16	0	0,00
FR0013344173 - Acciones ROCHE BOBOIS SAS	EUR	0	0,00	59	0,15
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	60	0,15	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones REED ELSEVIER	EUR	66	0,16	0	0,00
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	0	0,00	107	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	32	0,08	124	0,32
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	161	0,39	140	0,36
GB00BNC5T391 - Acciones DELIVEROO PLC	GBP	144	0,35	131	0,34
US7782961038 - Acciones ROSS STORES INC	USD	157	0,38	128	0,33
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	61	0,15	0	0,00
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	207	0,51	219	0,56
GB00BRF0TJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	86	0,21	50	0,13
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	93	0,23	84	0,22
BMG7997W1029 - Acciones SEADRILL LIMITED	USD	86	0,21	0	0,00
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	4	0,01	0	0,00
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	0	0,00	88	0,23
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	364	0,89	276	0,71
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	0	0,00	26	0,07
DE000SAFH001 - Acciones SAF-HOLLAND SE	EUR	160	0,39	134	0,35
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	0	0,00	137	0,35
SE0000108227 - Acciones SKF AB	SEK	138	0,34	0	0,00
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	150	0,37	110	0,28
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	65	0,16	0	0,00
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	138	0,34	120	0,31
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	0	0,00	109	0,28
US83175M2052 - Acciones SMITH & NEPHEW PLC	USD	0	0,00	127	0,33
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	34	0,08	33	0,08
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	74	0,18	0	0,00
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	0	0,00	155	0,40
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	179	0,44	155	0,40
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	126	0,31	0	0,00
DE000STAB1L8 - Acciones STABILUS SE	EUR	0	0,00	107	0,28
CH1175448666 - Acciones STRAUMANN HOLDINGS AG-REG	CHF	0	0,00	129	0,33
IE00BKVD2N49 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	74	0,18	0	0,00
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	67	0,16	0	0,00
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	0	0,00	147	0,38
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	7	0,02	8	0,02
US87854Y1091 - Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	0	0,00	52	0,13
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	33	0,08	0	0,00
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	141	0,34	134	0,35
DE000A2YN900 - Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	0	0,00	140	0,36
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	66	0,16	0	0,00
US9022521051 - Acciones TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	64	0,16	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	0	0,00	0	0,00
AT0000746409 - Acciones VERBUND AG	EUR	67	0,16	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	71	0,17	0	0,00
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	0	0,00	75	0,19
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	73	0,18	0	0,00
CA9569093037 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	129	0,31	50	0,13
US95040Q1040 - Acciones WELLTOWER INC	USD	64	0,16	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	67	0,16	0	0,00
US96145D1054 - Acciones WESTROCK CO	USD	58	0,14	0	0,00
GB00B1KJ408 - Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	118	0,29	110	0,28
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	156	0,38	0	0,00
NL0010556684 - Acciones EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	0	0,00	112	0,29
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	153	0,37	138	0,35
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	1	0,00	2	0,00
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	150	0,37	149	0,38
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	43	0,11	59	0,15
TOTAL RV COTIZADA		16.674	40,74	15.942	40,95
TOTAL RENTA VARIABLE		16.674	40,74	15.942	40,95
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	56	0,14	50	0,13
TOTAL IIC		56	0,14	50	0,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.742	55,56	20.199	51,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.718	92,15	36.173	92,93

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. Con motivo de su proceso de integración en el Grupo Abante, la Entidad ha actualizado su política remunerativa

a nivel del Grupo, la cual 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. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleje su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SG IIC a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 485 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2023 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 23 miles de euros, correspondiendo a 3 empleados. 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 31.12.2023, siendo su remuneración fija y variable total de 388 y 21 miles de euros, respectivamente. 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.

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

No aplica.