

AGAVE, FI

Nº Registro CNMV: 5329

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Pricewaterhouse
Coopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.duxinversores.com.

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: 7, 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,51	1,39	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,31	-0,18	-0,12

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	1.362.009,63	1.382.895,73
Nº de Partícipes	162	160
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	15.423	11,3235
2021	14.732	11,4079
2020	13.405	10,0542
2019	13.682	9,8165

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	0,20	-0,21	-0,01	0,60	0,00	0,60	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,74	-3,19	-2,73	5,41	1,66	13,46	2,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	23-09-2022	-2,34	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	07-07-2022	1,08	25-02-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,55	6,94	9,02	9,48	8,08	8,42	15,24		
Ibex-35	20,63	16,76	19,48	25,15	18,43	16,34	34,10		
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,79	0,60	0,41	0,24	0,27	0,53		
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	12,40	10,13	11,45	15,29	8,91	7,35	16,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,22	5,22	5,01	4,88	5,06	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.

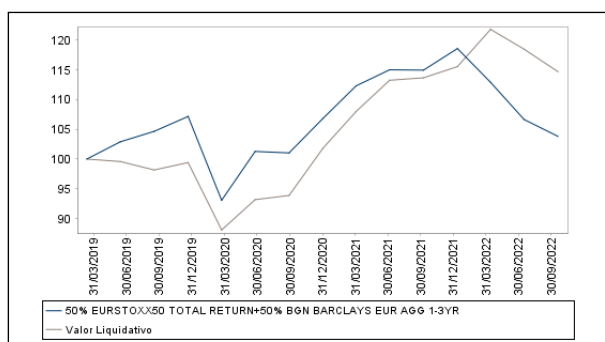
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,92	1,03	

(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

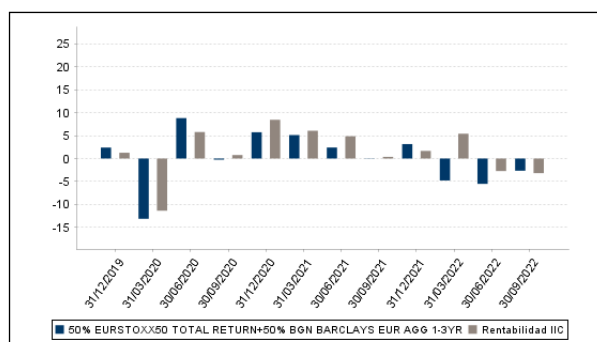
compraventa de valores.

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



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	10.764	189	-1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	25.361	199	-3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.871	342	-6
Renta Variable Mixta Internacional	7.047	135	-3
Renta Variable Euro	15.190	464	-8
Renta Variable Internacional	34.983	338	-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	115.455	1.281	-4
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	283.671	2.948	-4,59

*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	13.003	84,31	13.607	84,12
* Cartera interior	2.787	18,07	2.646	16,36
* Cartera exterior	10.204	66,16	10.955	67,73
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,08	6	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.777	11,52	1.846	11,41
(+/-) RESTO	642	4,16	723	4,47
TOTAL PATRIMONIO	15.423	100,00 %	16.175	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)	16.175	15.357	14.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,53	7,96	5,46	-119,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	-2,87	-1,08	-202,92
(+) Rendimientos de gestión	-3,05	-2,81	-0,20	-46,57
+ Intereses	0,08	0,02	0,12	398,42
+ Dividendos	0,39	0,98	1,67	-59,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,19	-0,30	-70,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,89	-6,45	-5,85	-70,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,82	2,84	3,79	-164,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	-0,15	-0,27	-85,98
± Otros resultados	0,27	0,13	0,63	105,99
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-99,84
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,88	-149,47
- Comisión de gestión	0,00	0,08	-0,60	-95,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	5,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,51
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,20	-60,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-6,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.423	16.175	15.423	

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

3. Inversiones financieras

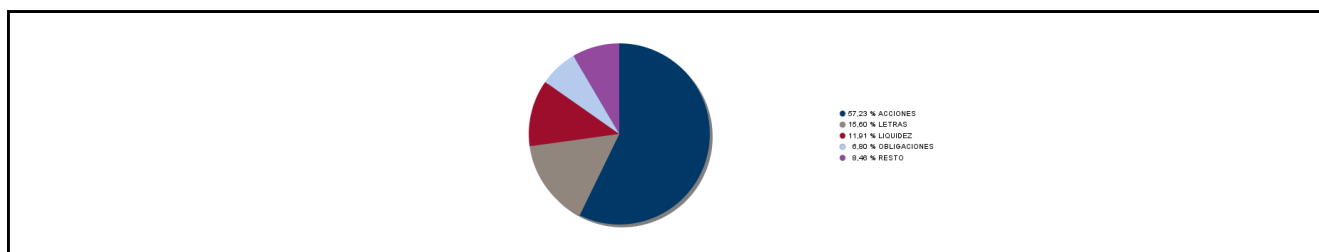
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	898	5,83	1.499	9,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	999	6,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.898	12,31	1.499	9,27
TOTAL RV COTIZADA	886	5,74	1.141	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE	886	5,74	1.141	7,06
TOTAL IIC	3	0,02	3	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.787	18,07	2.644	16,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.498	16,20	1.791	11,07
TOTAL RENTA FIJA	2.498	16,20	1.791	11,07
TOTAL RV COTIZADA	7.653	49,62	9.023	55,78
TOTAL RENTA VARIABLE	7.653	49,62	9.023	55,78
TOTAL IIC	192	1,25	195	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.343	67,06	11.010	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.130	85,13	13.653	84,41

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.TESLA MOTORS INC	Compra Opcion ACCS.TE SLA MOTORS INC 100 Fisica	70	Cobertura
Total subyacente renta variable		70	
TOTAL DERECHOS		70	
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion ACCS.AP PLE INC 100 Fisica	60	Inversión
ACCS.COCA-COLA	Emisión Opcion ACCS.CO CA-COLA 100 Fisica	52	Inversión
ACCS.DANONE	Emisión Opcion ACCS.DA NONE 100 Fisica	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Emisión Opcion ACCS.KO NINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 100	45	Inversión
ACCS.LINDE PLC	Emisión Opcion ACCS.LIN DE PLC 100 Fisica	60	Inversión
ACCS.PEPSICO	Emisión Opcion ACCS.PE PSICO 100 Fisica	50	Inversión
ACCS.VINCI SA	Emisión Opcion ACCS.VIN CI SA 100 Fisica	45	Inversión
ENERGY SELECT SECTOR INDEX	Venta Futuro ENERGY SELECT SECTOR INDEX 100	304	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	2.814	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	770	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	244	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	553	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	2.214	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.189	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión Opcion S&P 500 INDEX 50 Fisica	1.493	Inversión
STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES PRICE	Venta Futuro STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES PRIC	319	Cobertura
Total subyacente renta variable		10260	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF 125	248	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP 125	499	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	3.393	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4140	
TOTAL OBLIGACIONES		14400	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.688.140,42 euros que supone el 23,91% sobre el

patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 1.798.785,85 euros, suponiendo un 11,10% 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 258.715,99 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. Durante este tercer trimestre se han producido nuevas caídas generalizadas en los principales índices mundiales de renta variable. En Europa destacan los recortes del 22,8% en el Eurostoxx50, 23,7% en el Dax, 19,4% en el Cac40 y 15,5% en el Ibex 35. En EEUU las caídas han sido también muy importantes. El S&P 500 ha perdido un 24,8% y el Nasdaq un 32,8%. También los mercados de renta fija han sufrido importantes caídas. La persistencia de este mal comportamiento de los mercados se atribuye, entre otros, a los siguientes motivos: La prolongación del conflicto bélico en Ucrania, cuyo final resulta muy difícil pronosticar, dado que ni la fuerte resistencia del ejército ucraniano, ni las sanciones políticas y económicas impuestas por los países occidentales, están consiguiendo el resultado deseado. Las dificultades de aprovisionamiento de los productos energéticos, principalmente del gas y el petróleo. En cuanto a este último, aunque el futuro del barril de Brent, que había llegado a rebasar los 100 dólares, se ha reducido a los 87,96 dólares, existe un acuerdo entre los países productores para rebajar la producción y mantener los precios. La inflación en la Eurozona volvía a batir todos los récords tras situarse en el 10% poniendo más presión sobre el BCE. En EEUU la inflación es del 8,2%. El temor de los mercados a una recesión. En principio esta posibilidad es aún limitada, existiendo un mayor riesgo en algunos países de Europa que en EEUU. Los bancos centrales se están viendo obligados a subir los tipos de interés para contrarrestar la inflación. La Fed ha efectuado dos subidas en el trimestre, ambas del 0,75%, para situar el tipo de interés en el 3% y aún podría aprobar nuevas subidas que llevarían al tipo de interés a final de año hasta el 4 ó 4,25%. El BCE por su parte, también ha realizado dos subidas del tipo de interés en el trimestre, una del 0,50% y la otra del 0,75%, situándolo en el 1,25%, no descartándose alguna nueva subida en lo que resta de año. Otros acontecimientos a destacar durante este periodo han sido los siguientes: Los resultados de las elecciones en Italia donde la coalición de derecha liderada por Giorgia Meloni obtuvo una amplia mayoría en las dos cámaras, logrando una oportunidad de estabilidad política en el País. El mercado observa con expectación la actuación de la primera ministra ante las dudas que despierta su pasado euroescéptico, y las divergencias que muestran los distintos partidos de la coalición en asuntos como la crisis energética, las sanciones a Rusia, las reformas fiscales o de pensiones. En el Reino Unido ha finalizado el trimestre con fuertes turbulencias, obligando al Banco de Inglaterra a intervenir para sofocar los riesgos de inestabilidad financiera que emergían por las disfuncionalidades en el mercado de deuda, anunciando una compra ?sin límite de cuantía? de activos de deuda de larga duración con el objetivo de contener las fuertes caídas experimentadas por los activos en libras, particularmente la deuda y la divisa. En China se esperaba que el Congreso del Partido Comunista realizase anuncios importantes en cuanto al abandono de la actual política pandémica, rebajas de tipos de interés, un importante plan de ayuda al sector inmobiliario y acabar con la retórica belicista sobre Taiwan, pero la realidad ha sido más que decepcionante desde el punto de vista del inversor. China sigue con la política de cero covid, su apoyo al sector inmobiliario está lejos de lo que se esperaba y ha reiterado su compromiso de obtener el control de Taiwan, a través de una reunificación pacífica para 2049, advirtiendo que nunca descartará el uso de la fuerza. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El trimestre ha venido definido por una ida y vuelta de los mercados. Si en julio subían con la esperanza de un cambio de tono en el discurso de la FED, la reunión de Jackson Hole acabó con esas esperanzas y los

mercados perdieron lo ganado en la primera parte del trimestre. De forma similar, las rentabilidades del mercado de bonos retrocedieron durante julio para terminar con nuevos máximos en el ciclo. El factor valor siguió el ritmo de los tipos de interés, presentando un comportamiento diferencial negativo frente a sectores growth con tipos a la baja y presentando un mejor comportamiento con tipos alza. En nuestro caso, la cartera, pese a su sesgo de valor, presentó un mejor comportamiento diferencial con los mercados al alza que en el tramo correctivo. En cuanto a la exposición a renta variable, dada la situación correctiva y volátil en las bolsas, mantenemos una exposición similar al cierre del semestre anterior, en torno al 30% (corregida por la beta).

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 -2,76%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2022 ascendía a 15.422.685,09 euros (a 30.06.2022, 16.175.487,63 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 162 (en el periodo anterior a 160). La rentabilidad del Fondo en el período es del -3,19% (en el año -0,74%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,49 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,91% 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 -10,94% y 1,95%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas en el periodo han sido: Aegón, Munich RE, EDP, OCI, Mosaic, Mota Engil, TGS Nopec, Ibersol, CTS Corp, Nutrien, Prosegur Cash, Roche Bobois, Academy Sports, Boston Scientific Group, Academedia, Andritz, Kimberly-Clark, Atlas Corp. Por el contrario, durante el periodo se han desinvertido los siguientes valores: Barrick Gold, Elica, Umanis (OPA), Newmont Mining, Vivo Energy (OPA), Vonage (OPA), Kuka, Kinopolis, SanLorenzo, Microsoft, Aena, Vodafone, Celestica, Olin, Univar, Ercros, Sonae, Tata Motors, Duke Realty, Union Pacific. La invasión rusa de Ucrania continúa impactando a las economías mundiales, especialmente en Europa, el tensionamiento de los mercados de materias primas es una de las principales consecuencias del conflicto. En cuanto al Covid, contrasta la situación de normalidad alcanzada en las economías más desarrolladas, con la situación de China que continúa con su política de tolerancia cero con el covid, con los consiguientes confinamientos en relevantes zonas de China. Los valores que han incidido de manera positiva en la rentabilidad del periodo han sido Golar, Exmar, Okeanis Eco Tankers y Yellow Cake. Por el contrario, los valores que hay influido negativamente han sido Grieg Sea Food, Salmar y Alantra.

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 70,80% 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 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 1 de agosto de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en 0%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE

CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. De momento no se ve una pronta solución, aunque tampoco se puede descartar, al conflicto armado entre Ucrania y Rusia. Ucrania, con el armamento y el adiestramiento que está recibiendo de algunos países occidentales, ha conseguido recuperar parte de los territorios que habían sido ocupados por las tropas rusas, pero el dominio aéreo de estas últimas está infringiendo un fuerte castigo a la población ucraniana y Putin amenaza con una nueva gran ofensiva. Las fuertes sanciones económicas y políticas impuestas a Rusia para acabar con la guerra no terminan de dar resultado y Europa trabaja en un nuevo paquete de sanciones a Rusia, en el que se incluyen más restricciones al comercio y el establecimiento de un precio máximo al petróleo ruso. Estas propuestas tratarían de dar respuesta a los últimos acontecimientos: anexión de territorios ocupados, sabotajes en infraestructuras críticas, amenazas nucleares, entre otras. Por otra parte, la fuerte escalada inflacionista y las consiguientes subidas de tipos de interés para frenarla, están produciendo una desaceleración de los crecimientos económicos y las previsiones de algunos países anuncian recesión. Estas y otras incertidumbres nos hacen seguir siendo prudentes. 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	%
XS2493151760 - Pagarés ACCIONA 0,120 2022-09-16	EUR	0	0,00	600	3,71
XS2494943058 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,300 2022-09-23	EUR	0	0,00	600	3,71
XS2501894195 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 0,400 2022-10-10	EUR	400	2,59	0	0,00
ES05329453C1 - Pagarés TUBACEX SA 0,800 2022-09-20	EUR	0	0,00	299	1,85
ES05329453W9 - Pagarés TUBACEX SA 0,900 2022-10-10	EUR	499	3,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		898	5,83	1.499	9,27
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,500 2022-10-06	EUR	999	6,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		999	6,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.898	12,31	1.499	9,27
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	0	0,00	34	0,21
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	29	0,19	34	0,21
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	0	0,00	40	0,25
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	90	0,59	88	0,54
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	11	0,07	11	0,07
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	45	0,29	28	0,18
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	34	0,22	38	0,23
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	30	0,19	37	0,23
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	0	0,00	53	0,33
ES0129743318 - Acciones ELEC NOR	EUR	51	0,33	55	0,34
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	36	0,23	41	0,25
ES0622060954 - Derechos FOCYCSA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	41	0,27	42	0,26
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	35	0,22	40	0,25
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	47	0,29
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	51	0,33	57	0,35
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	40	0,26	43	0,27
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2	0,01	2	0,01
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	64	0,41	71	0,44
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	124	0,81	147	0,91
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	1	0,00	1	0,01
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	34	0,22	44	0,27
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	28	0,18	30	0,19
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	21	0,14	27	0,17
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	22	0,14	28	0,18
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	41	0,27	0	0,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	47	0,29
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	56	0,36	52	0,32
TOTAL RV COTIZADA		886	5,74	1.141	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE		886	5,74	1.141	7,06
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,02	3	0,02
TOTAL IIC		3	0,02	3	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.787	18,07	2.644	16,34
US912796U492 - Letras US TREASURY 1,640 2022-09-15	USD	0	0,00	257	1,59
US912796YD50 - Letras US TREASURY 2,210 2022-10-11	USD	1.122	7,28	0	0,00
GB00BP1VGGQ43 - Letras UK TREASURY BILL GBP 0,844 2022-07-18	GBP	0	0,00	232	1,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BP1WBF16 - Letras UK TREASURY BILL GBP 1,692 2022-10-03	GBP	204	1,33	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.327	8,60	489	3,02
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	71	0,46	71	0,44
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2022-10-25	CHF	143	0,93	141	0,87
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	0	0,00	296	1,83
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	292	1,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		506	3,28	509	3,14
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	100	0,65	100	0,62
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	166	1,08	168	1,04
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	125	0,77
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	199	1,29	199	1,23
FR0013321791 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-03	EUR	200	1,30	200	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		665	4,31	793	4,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.498	16,20	1.791	11,07
TOTAL RENTA FIJA		2.498	16,20	1.791	11,07
DE000A2DAM03 - Acciones AUMANN AG	EUR	29	0,19	33	0,20
US00751Y1064 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	0	0,00	41	0,26
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	37	0,24	41	0,25
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	124	0,81	0	0,00
GB00BL0L5G04 - Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	32	0,21	32	0,20
DE000A2GS633 - Acciones ALLGEIER SE	EUR	0	0,00	49	0,30
IT0001137345 - Acciones AUTOGRILL SPA	EUR	0	0,00	61	0,38
NL0000303709 - Acciones AEGON N.V.	EUR	48	0,31	0	0,00
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	54	0,35	61	0,38
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE	USD	62	0,40	46	0,28
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	15	0,10	18	0,11
PTALT0AE0002 - Acciones COFINA	EUR	36	0,23	44	0,27
FR0013263878 - Acciones TOTAL FINA	EUR	0	0,00	55	0,34
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	46	0,30	46	0,29
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	0	0,00	52	0,32
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	12	0,08	16	0,10
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	52	0,34	0	0,00
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	29	0,19	34	0,21
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	50	0,33	52	0,32
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	USD	54	0,35	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS CORP	USD	53	0,34	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	76	0,49	74	0,46
BMG067231032 - Acciones AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	46	0,30	46	0,29
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	49	0,30
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	39	0,25	46	0,29
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	37	0,24	42	0,26
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	44	0,28	0	0,00
GB00B0305S97 - Acciones BEBBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	34	0,22	35	0,22
AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	0	0,00	10	0,06
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	35	0,23	35	0,22
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	85	0,55	86	0,53
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	47	0,31	44	0,27
NL0010998878 - Acciones LUCAS BOLLS NV	EUR	16	0,10	16	0,10
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	46	0,30	44	0,27
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	119	0,77	0	0,00
SE0000805426 - Acciones BTS GROUP AB	SEK	27	0,17	35	0,21
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	45	0,29	41	0,25
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	28	0,18	30	0,18
FR0013181864 - Acciones CGG SA	EUR	0	0,00	34	0,21
FR0000053506 - Acciones CEGEDIM SA	EUR	0	0,00	44	0,27
US1651677353 - Acciones CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	72	0,47	58	0,36
US12541W2098 - Acciones C.H. ROBINSON WORLDWINE INC	USD	111	0,72	0	0,00
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	124	0,81	127	0,79
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	47	0,30	40	0,25
CA15101Q1081 - Acciones CELESTICA INC	USD	0	0,00	46	0,29
US1258961002 - Acciones CMS ENERGY CORP	USD	45	0,29	48	0,30
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	0	0,00	100	0,62
BE0003593044 - Acciones COFINIMMO	EUR	0	0,00	36	0,22
US1344291091 - Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	55	0,36	53	0,33
GB00BD3VFW73 - Acciones CONVATEC GROUP PLC	GBP	50	0,33	56	0,35
US1265011056 - Acciones CTS CORP	USD	53	0,34	5	0,03
US25746U1097 - Acciones DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	49	0,32	53	0,33
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	15	0,10	78	0,48
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	49	0,32	46	0,29
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	28	0,18	35	0,21
MHY2065G1219 - Acciones DHT HOLDINGS INC	USD	55	0,36	42	0,26
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	32	0,21	34	0,21
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	37	0,24	43	0,27
US2644115055 - Acciones DUKE REALTY CORP	USD	0	0,00	52	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0061135753 - Acciones THE DRILLING CO OF 1972	DKK	63	0,41	50	0,31
MHY2066G1044 - Acciones DIANA SHIPPING INC	USD	0	0,00	46	0,28
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	48	0,31	52	0,32
NO0010955917 - Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	25	0,16	27	0,17
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	49	0,32	0	0,00
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	43	0,28	46	0,29
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	0	0,00	43	0,27
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	38	0,25	44	0,27
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENIGL SGPS SA	EUR	45	0,29	0	0,00
IT0003404214 - Acciones ELICA SPA	EUR	0	0,00	8	0,05
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1	0,01	1	0,01
FR0012650166 - Acciones ENGIE EPS	EUR	50	0,32	47	0,29
NO0010096985 - Acciones EQUINOR ASA SPON	NOK	67	0,44	66	0,41
FR0000120669 - Acciones ESSO SAF	EUR	0	0,00	65	0,40
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	45	0,29	45	0,28
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	69	0,44	37	0,23
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	0	0,00	41	0,25
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	35	0,22	38	0,24
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	49	0,32	53	0,33
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	51	0,33	52	0,32
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	41	0,26	45	0,28
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	53	0,34	55	0,34
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	3	0,02	3	0,02
US38059T1060 - Acciones GOLD FIELDS	USD	0	0,00	41	0,25
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	54	0,35	52	0,32
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	684	4,43	583	3,60
BMG396372051 - Acciones GOLDEN OCEAN GROUP LTD	USD	0	0,00	89	0,55
CA0679011084 - Acciones RANDGOLD RESOURCES	USD	0	0,00	44	0,27
BMG383271050 - Acciones GEOARK LTD	USD	37	0,24	38	0,24
NO0010365521 - Acciones GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	28	0,18	54	0,34
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	52	0,32
PTGNV0AM0001 - Acciones COFINA	EUR	12	0,08	9	0,06
PTGNV0AMS000 - Derechos COFINA	EUR	0	0,00	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	50	0,32	43	0,27
DE000A3CMGN3 - Acciones HGEARS AG	EUR	17	0,11	29	0,18
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	8	0,05	0	0,00
US4128221086 - Acciones HARLEY-DAVIDSON	USD	50	0,32	42	0,26
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	47	0,30	0	0,00
US8064071025 - Acciones HENRY SCHEIN INC	USD	0	0,00	44	0,27
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	23	0,15	24	0,15
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	0	0,00	282	1,74
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	41	0,27	43	0,27
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	117	0,76	133	0,82
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	43	0,28	49	0,30
NL0014332678 - Acciones JDE PEETS NV	EUR	55	0,36	50	0,31
US48203R1041 - Acciones JUNIPER NETWORKS	USD	37	0,24	38	0,24
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	1	0,01	1	0,01
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	41	0,27	44	0,27
BE0974274061 - Acciones KINEPOLIS	EUR	0	0,00	42	0,26
GB00BLF7NX68 - Acciones KISTOS PLC	GBP	56	0,36	48	0,29
US4943681035 - Acciones KIMBERLY-CLARK	USD	47	0,31	0	0,00
SE0000421273 - Acciones KNOW IT AB	SEK	0	0,00	33	0,20
NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	43	0,28	0	0,00
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	58	0,38	59	0,36
DE0006292030 - Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	49	0,32	58	0,36
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	11	0,07	12	0,08
DE0006204407 - Acciones IWKA AG	EUR	0	0,00	50	0,31
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	33	0,21	31	0,19
MHY2106R1100 - Acciones DORIAN LPG LTD	USD	43	0,28	45	0,28
FR0000051070 - Acciones MAUREL ET PROM	EUR	68	0,44	75	0,46
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	47	0,31	47	0,29
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	76	0,50	68	0,42
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	51	0,33	50	0,31
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	40	0,26	44	0,27
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	26	0,17	41	0,25
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	57	0,37	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	4	0,02
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	55	0,35	13	0,08
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	54	0,35	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	48	0,31	44	0,27
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	0	0,00	35	0,21
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	42	0,27	42	0,26
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	43	0,28	50	0,31
US62955J1034 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	0	0,00	40	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0004050250 - Acciones NEURONES	EUR	49	0,32	55	0,34
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN	USD	52	0,34	0	0,00
PTPT10AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	52	0,34	58	0,36
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	33	0,21	37	0,23
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	68	0,44	0	0,00
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	82	0,53	60	0,37
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	36	0,23	48	0,30
US6806652052 - Acciones OLIN CORP	USD	0	0,00	42	0,26
CA68827L1013 - Acciones OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	0	0,00	35	0,21
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	86	0,56	74	0,46
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	0	0,00	41	0,26
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	43	0,28	36	0,22
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	49	0,32	55	0,34
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	44	0,29	0	0,00
CA7397211086 - Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	75	0,49	68	0,42
NL0012169213 - Acciones QIAGEN N.V.	EUR	49	0,32	51	0,32
CA74880P1045 - Acciones QUIPT HOME MEDICAL CORP	USD	47	0,30	48	0,30
PTFRV0AE0004 - Acciones RAM ACTIVE INVESTEMENTS LUX	EUR	0	0,00	45	0,28
FR0013344173 - Acciones ROCHE BOBOIS SAS	EUR	54	0,35	19	0,12
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	53	0,34	42	0,26
GB00B2BD0G97 - Acciones REED ELSEVIER	EUR	50	0,32	52	0,32
DE0007037129 - Acciones R.W.E. A.G.	EUR	47	0,31	44	0,27
NO0010310956 - Acciones SALMAR ASA	NOK	26	0,17	50	0,31
FI0009003305 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	45	0,29	43	0,26
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	70	0,46	83	0,51
MHY162K2046 - Acciones STAR BULK CARRIERS CORP	USD	0	0,00	63	0,39
GB00BRF0TJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	15	0,10	21	0,13
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	25	0,16	28	0,17
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	44	0,29	49	0,30
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	16	0,10	29	0,18
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	72	0,47	70	0,43
IT0003549422 - Acciones SAN LORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	0	0,00	58	0,36
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	68	0,44	63	0,39
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	51	0,33	53	0,33
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	36	0,23	37	0,23
US80105N1054 - Acciones SANOFI-AVENTIS	USD	0	0,00	48	0,30
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	8	0,05	9	0,05
PTSONOAM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	0	0,00	64	0,40
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	45	0,29	43	0,27
GB00B0CY5V57 - Acciones SERICA ENERGY PLC	GBP	49	0,31	0	0,00
IE00BFY8C754 - Acciones STERIS LTD	USD	0	0,00	37	0,23
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	USD	0	0,00	67	0,41
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	0	0,00	44	0,27
FR0013505062 - Acciones TECHNICOLOR - REGR	EUR	0	0,00	42	0,26
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	4	0,02	5	0,03
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	50	0,31
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	50	0,33	27	0,17
US87854Y1091 - Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	11	0,07	12	0,07
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	23	0,14
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	30	0,20	32	0,20
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	0	0,00	10	0,06
US88031M1099 - Acciones TENARIS SA	USD	66	0,43	61	0,38
DE0007446007 - Acciones TAKKT AG	EUR	10	0,06	45	0,28
US8765685024 - Acciones TATA MOTORS LTD	USD	0	0,00	63	0,39
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	77	0,50	73	0,45
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	0	0,00	41	0,25
US91336L1070 - Acciones UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	0	0,00	62	0,38
FI0009005987 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	44	0,29	39	0,24
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	0	0,00	0	0,00
US92886T2015 - Acciones VONAGE HOLDINGS CORP	USD	0	0,00	53	0,33
AT0000908504 - Acciones VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	36	0,23	37	0,23
US92857W3088 - Acciones VODAFONE AIRTOUCH PLC	USD	0	0,00	48	0,29
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	17	0,11	22	0,13
GB00BDGT2M75 - Acciones VIVO ENERGY PLC	GBP	0	0,00	64	0,40
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	29	0,19	32	0,20
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	30	0,19	35	0,22
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	80	0,52	74	0,45
JE00BF50RG45 - Acciones YELLOW CAKE PLC	GBP	111	0,72	91	0,56
BMG9156K1018 - Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	34	0,22	46	0,29
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	96	0,62	45	0,28
KYG596691041 - Acciones MEITUAN	HKD	0	0,00	50	0,31
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	41	0,26	47	0,29
TOTAL RV COTIZADA		7.653	49,62	9.023	55,78
TOTAL RENTA VARIABLE		7.653	49,62	9.023	55,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	21	0,14	19	0,11
IE00BP3QZB59 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	USD	171	1,11	177	1,09
TOTAL IIC		192	1,25	195	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.343	67,06	11.010	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.130	85,13	13.653	84,41

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)