

AGAVE, FI

Nº Registro CNMV: 5329

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,91	1,58	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,24	-0,09	-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	3.427.630,77	1.382.895,73
Nº de Partícipes	168	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	39.406	11,4965
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	0,40	0,01	0,41	0,80	0,18	0,98	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,78	1,53	-3,19	-2,73	5,41	13,46	2,42		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	11-10-2022	-2,34	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	03-10-2022	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	7,90	5,56	6,94	9,02	9,48	8,42	15,24		
Ibex-35	19,43	14,90	16,76	19,48	25,15	16,34	34,10		
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,79	0,60	0,41	0,27	0,53		
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	11,85	9,79	10,13	11,45	15,29	7,35	16,14		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,08	5,08	5,22	5,01	4,88	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.

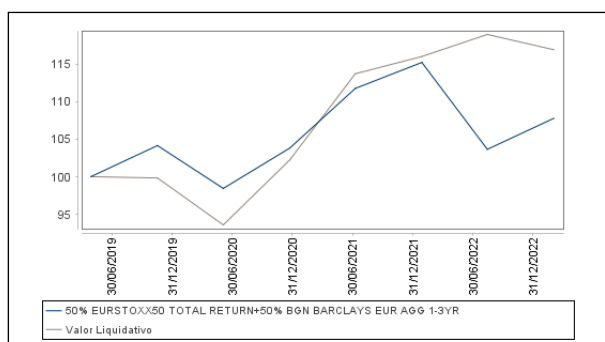
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	0,92	1,03	

(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

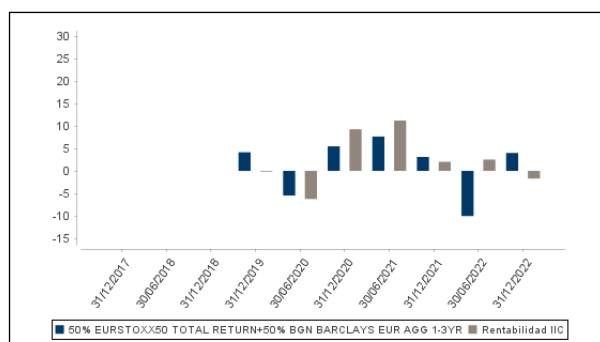
compraventa de valores.

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

*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	37.110	94,17	13.607	84,12
* Cartera interior	15.183	38,53	2.646	16,36
* Cartera exterior	21.831	55,40	10.955	67,73
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,24	6	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	963	2,44	1.846	11,41
(+/-) RESTO	1.332	3,38	723	4,47
TOTAL PATRIMONIO	39.406	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	14.732	14.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	90,63	7,15	118,29	1.993,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	2,17	1,80	1.306,97
(+) Rendimientos de gestión	0,69	2,98	3,11	1.210,42
+ Intereses	0,42	0,03	0,55	1.963,37
+ Dividendos	0,74	1,29	1,90	-4,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-0,25	-0,09	-151,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,64	-3,96	-0,95	-168,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,51	5,75	1,21	-172,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	-0,25	-0,07	-160,14
± Otros resultados	0,23	0,36	0,55	3,89
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-99,78
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,81	-1,31	185,12
- Comisión de gestión	-0,41	-0,61	-0,98	12,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	66,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	27,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	92,54
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,15	-0,21	-14,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-88,57
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.406	16.175	39.406	

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

3. Inversiones financieras

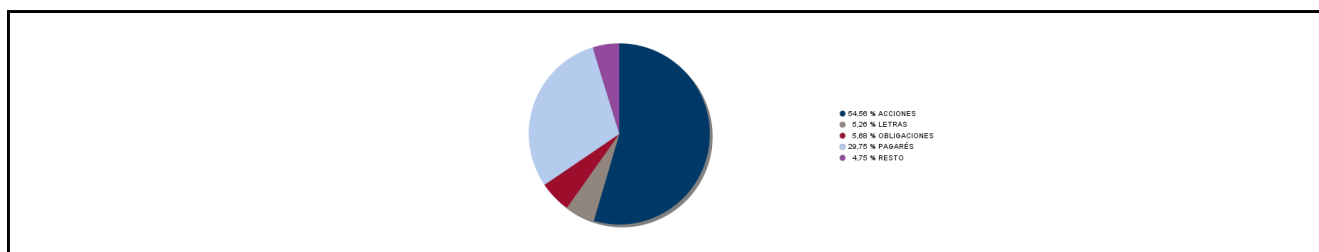
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.241	28,53	1.499	9,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.999	5,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	13.241	33,60	1.499	9,27
TOTAL RV COTIZADA	1.943	4,93	1.141	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE	1.943	4,93	1.141	7,06
TOTAL IIC	0	0,00	3	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.183	38,53	2.644	16,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.921	7,41	1.791	11,07
TOTAL RENTA FIJA	2.921	7,41	1.791	11,07
TOTAL RV COTIZADA	18.791	47,69	9.023	55,78
TOTAL RENTA VARIABLE	18.791	47,69	9.023	55,78
TOTAL IIC	48	0,12	195	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.761	55,22	11.010	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.944	93,75	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.APPLE INC	Compra Opcion ACCS.AP PLE INC 100 Fisica	127	Cobertura
Total subyacente renta variable		127	
TOTAL DERECHOS		127	
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion ACCS.AP PLE INC 100 Fisica	127	Cobertura
ACCS.COCA-COLA	Emisión Opcion ACCS.CO CA-COLA 100 Fisica	113	Inversión
ACCS.HEIDELBERGCEMENT	Emisión Opcion ACCS.HEI DELBERGCEME NT 100 Fisica	122	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.LINDE PLC	Emisión Opcion ACCS.LIN DE PLC 100 Fisica	120	Inversión
ACCS.PEPSICO	Emisión Opcion ACCS.PE PSICO 100 Fisica	145	Inversión
ACCS.WOLTERS KLUWER	Emisión Opcion ACCS.WO LTERS KLUWER 100 Fisi ca	120	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	6.760	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	1.838	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	448	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	1.313	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	4.326	Cobertura
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.518	Inversión
Total subyacente renta variable		16950	
BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1000	543	Inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF 125	124	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	5.433	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6100	
TOTAL OBLIGACIONES		23050	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 22.116.841,52 euros que supone el 56,13% sobre el patrimonio de la IIC.

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 38.491.719,66 euros, suponiendo un 150,39% 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 6.537.093,78 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 año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes. Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre. Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo periodo de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%. Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior. Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Si el primer semestre estuvo marcado por una gran outperformance de la cartera de contado, este segundo semestre ha tenido un comportamiento más neutro frente a los índices de referencia. Lo cierto es que pese a que los sectores de valor han mostrado un mejor comportamiento que los sectores de crecimiento, la cartera ha mostrado un comportamiento bastante neutro. La evolución bastante plana frente a los índices del sector energía, valores en los que concentramos un 20% de las posiciones de la cartera de contado, ha marcado en gran medida el resultado en esta segunda parte del año. Para el comienzo del próximo año seguimos manteniendo posiciones en el sector energía en términos similares a los mantenidos en el segundo semestre. En cuanto a la exposición a renta variable, dada la situación correctiva y volátil en las bolsas, hemos mantenido durante el semestre una exposición en torno al 20% (exposición neta corregida por la beta), niveles similares a los de cierre de junio y que mantenemos a cierre de diciembre. 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. Aunque en este sentido cabe destacar que el comienzo del invierno

con temperaturas templadas, ha contribuido a reducir la presión en el precio de las materias primas ligadas a la energía, especialmente el gas. En cuanto al Covid, contrasta la situación de normalidad alcanzada en las economías más desarrolladas, con la situación de China. En este país, las protestas sociales han hecho saltar por los aires la política de tolerancia cero, produciéndose un shock de contagios importante, que previsiblemente debería dar paso a una mayor normalidad en unos meses. 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 3,88%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2022 ascendía a 39.405.646,86 euros (a 30.06.2022, 16.175.487,63 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 168 (en el periodo anterior a 160). La rentabilidad del Fondo en el período es del 1,71% (en el año 0,78%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,17 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,91% 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 -16,04% y 3,91%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el periodo hemos realizado las siguientes inversiones: Aegón, Munich RE, EDP, OCI, Mota Engil, TGS Nopec, Ibersol, CTS Corp, Prosegur Cash, Roche Bobois, Academy Sports, Boston Scientific Group, Academedia, Andritz, Kimberly-Clark, Atlas Corp, Pinduoduo, Endeavour Mining, Teva, Osisko Gold, Aecom, D?Amico Shipping, Fugro, Kistos, CTS Corp, Unilever, InPost, Ross Stores, Fluor, Mastercard. Por el contrario las desinversiones realizadas en el periodo han sido: 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, Takkt, Relx, Nutrien, DNB, Navigator, Nestle, EDP, CIE, Mosaic, Maurel et Prom, Avance Gas, Dorian LPG, Yellow Cake, TGS Nopec. Por último señalar que los valores que más han incidido en la rentabilidad positiva: Golar, Exmar y TGS Nopec. 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 66,39% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 90% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés extraordinariamente bajos, en los que algunas empresas se han endeudado de forma excesiva,

las políticas monetarias están recuperando una cierta normalidad, con tipos de interés positivos por primera vez en mucho tiempo. La combinación de tipos de interés altos y deuda excesiva puede resultar explosiva, lo que exige un mayor control sobre los riesgos de los activos. Aunque las incertidumbres siguen siendo relevantes, ha comenzado 2023 con una visión razonablemente constructiva para la economía global. En EEUU y en la Eurozona, aunque las perspectivas de crecimiento son sensiblemente inferiores a las de 2022, se dan las condiciones adecuadas (expectativas de inflación razonablemente ancladas, balances saneados de familias y empresas, fuerte capitalización del sistema bancario, etc.) como para que una política monetaria moderadamente restrictiva pueda controlar la inflación sin tener que generar una fuerte recesión. En China, el abandono de la política de Covid cero, y la aplicación de políticas fiscales y monetarias claramente expansivas, deberían generar un fuerte repunte en la actividad económica, que puede alcanzar tasas de crecimiento claramente superiores al 5% en el conjunto del año. Junto con China, los países del sudeste asiático serán probablemente de los que mejor se comporten en términos de crecimiento económico durante el presente ejercicio, porque son países en los que la eliminación completa de restricciones relacionadas con la pandemia se ha producido de forma relativamente reciente y eso hace que todavía tengan cierto margen de recuperación post-virus. Asimismo, porque en este grupo de economías la inflación ha sido menor que en los países desarrollados y, por ello, es posible que puedan disfrutar de una orientación de política monetaria menos restrictiva. En cuanto a las cosas que pueden ir mal, estaremos atentos sobre todo a los siguientes factores: Posible descontrol de las expectativas de inflación que, de producirse, daría aún más persistencia a la inflación tanto de forma directa, a través de la fijación de precios por parte de las empresas, como indirecta, por la vía de aumentar la probabilidad de subidas salariales, obligando a los bancos centrales a ser más agresivos en su política monetaria, con el consiguiente aumento del riesgo de recesión. Eventuales sorpresas negativas de tipo geopolítico, con la guerra de Ucrania como preocupación más evidente. Pese al mayor potencial militar de Rusia, las fuerzas de Ucrania están desarrollando una extraordinaria defensa. Por ello, el conflicto entre ambos países está siendo de mayor duración e intensidad de lo que se suponía en un principio. Potencial aparición de nuevas variantes peligrosas del coronavirus como consecuencia de la explosión de contagios en China. Sobre este riesgo creemos que se puede mantener un cierto optimismo porque, desde la aparición de la ómicron, toda la evolución del virus ha sido hacia versiones muy transmisibles, pero relativamente benignas en cuanto a sintomatología. En cuanto a 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 - Pagares ACCIONA 0,120 2022-09-16	EUR	0	0,00	600	3,71
XS2494943058 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 0,300 2022-09-23	EUR	0	0,00	600	3,71
XS2551339265 - Pagares CIE AUTOMOTIVE 2,839 2023-03-29	EUR	2.965	7,52	0	0,00
ES0505075087 - Pagares EUSKALTEL 2,950 2023-02-28	EUR	1.980	5,03	0	0,00
ES0554653305 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 3,250 2023-04-27	EUR	1.968	4,99	0	0,00
ES0582870J05 - Pagares VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	1.975	5,01	0	0,00
ES05329453C1 - Pagares TUBACEX SA 0,800 2022-09-20	EUR	0	0,00	299	1,85
ES05329453S7 - Pagares TUBACEX SA 3,500 2023-04-04	EUR	1.969	5,00	0	0,00
ES05329454G0 - Pagares TUBACEX SA 4,300 2023-11-17	EUR	384	0,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.241	28,53	1.499	9,27
ES0000012I24 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	1.700	4,31	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	300	0,76	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.999	5,07	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		13.241	33,60	1.499	9,27
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	0	0,00	34	0,21
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	47	0,12	34	0,21
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	0	0,00	40	0,25
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	0	0,00	88	0,54
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	29	0,07	11	0,07
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	84	0,21	28	0,18
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	0	0,00	38	0,23
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	80	0,20	37	0,23
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	0	0,00	53	0,33
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	135	0,34	55	0,34
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	101	0,26	41	0,25
ES0622060954 - Derechos FOCYCSA	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	111	0,28	42	0,26
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	100	0,25	40	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	47	0,29
ES0147561015 - Acciones IBERPAPPEL	EUR	131	0,33	57	0,35
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	99	0,25	43	0,27
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2	0,00	2	0,01
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	159	0,40	71	0,44
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	347	0,88	147	0,91
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	1	0,01
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	58	0,15	44	0,27
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	77	0,19	30	0,19
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	54	0,14	27	0,17
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	1	0,00	1	0,01
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	74	0,19	28	0,18
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	101	0,26	0	0,00
ES0180907000 - Acciones UNICAJA BANCO SA	EUR	0	0,00	47	0,29
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	150	0,38	52	0,32
TOTAL RV COTIZADA		1.943	4,93	1.141	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE		1.943	4,93	1.141	7,06
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIC SA	EUR	0	0,00	3	0,02
TOTAL IIC		0	0,00	3	0,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.183	38,53	2.644	16,34
US912796U492 - Letras US TREASURY 1,640 2022-09-15	USD	0	0,00	257	1,59
GB00BP1VGO43 - Letras UK TREASURY BILL GBP 0,844 2022-07-18	GBP	0	0,00	232	1,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	489	3,02
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	67	0,17	71	0,44
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2023-01-25	CHF	131	0,33	141	0,87
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	447	1,13	0	0,00
XS2479591062 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-02-04	EUR	0	0,00	296	1,83
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	589	1,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.234	3,13	509	3,14
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	100	0,25	100	0,62
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	432	1,10	168	1,04
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08	EUR	392	1,00	0	0,00
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	364	0,92	125	0,77
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	199	0,51	199	1,23
FR0013321791 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-03	EUR	200	0,51	200	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.687	4,28	793	4,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.921	7,41	1.791	11,07
TOTAL RENTA FIJA		2.921	7,41	1.791	11,07
DE000A2DAM03 - Acciones AUMANN AG	EUR	73	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	118	0,30	41	0,25
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	112	0,28	0	0,00
US00766T1007 - Acciones AECOM	USD	135	0,34	0	0,00
GB00BL0L5G04 - Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	117	0,30	32	0,20
DE000A2GS633 - Acciones ALLGEIER SE	EUR	0	0,00	49	0,30
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	120	0,31	0	0,00
IT0001137345 - Acciones AUTOGRILL SPA	EUR	0	0,00	61	0,38
NL0000303709 - Acciones AEGON N.V.	EUR	140	0,35	0	0,00
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	0	0,00	61	0,38
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE	USD	0	0,00	46	0,28
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	35	0,09	18	0,11
PTAL0AE0002 - Acciones COFINA	EUR	0	0,00	44	0,27
FR0013263878 - Acciones TOTAL FINA	EUR	0	0,00	55	0,34
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	123	0,31	46	0,29
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	0	0,00	52	0,32
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	33	0,08	16	0,10
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	161	0,41	0	0,00
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	93	0,24	34	0,21
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	166	0,42	52	0,32
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	USD	153	0,39	0	0,00
NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV	EUR	120	0,30	0	0,00
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS CORP	USD	133	0,34	0	0,00
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION INC	USD	0	0,00	74	0,46
BMG067231032 - Acciones AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	0	0,00	46	0,29
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	49	0,30
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	0	0,00	46	0,29
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS	USD	114	0,29	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	0	0,00	42	0,26
GB00B0305S97 - Acciones BEBBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	35	0,09	35	0,22
AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	0	0,00	10	0,06
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	100	0,25	35	0,22
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	239	0,61	86	0,53
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	130	0,33	44	0,27
NL0010998878 - Acciones LUCAS BOLLS NV	EUR	41	0,10	16	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	124	0,31	44	0,27
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	130	0,33	0	0,00
SE0000805426 - Acciones BTS GROUP AB	SEK	31	0,08	35	0,21
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	108	0,27	0	0,00
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	138	0,35	41	0,25
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	82	0,21	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	168	0,43	58	0,36
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	350	0,89	127	0,79
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	108	0,27	40	0,25
CA15101Q1081 - Acciones CELESTICA INC	USD	116	0,29	46	0,29
US1890541097 - Acciones CLOROX COMPANY	USD	109	0,28	0	0,00
US1258961002 - Acciones CMS ENERGY CORP	USD	0	0,00	48	0,30
US15135B1017 - Acciones CENTENE	USD	111	0,28	0	0,00
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	0	0,00	100	0,62
BE0003593044 - Acciones COFINIMMO	EUR	0	0,00	36	0,22
BMG2415A1137 - Acciones COOL CO LTD	NOK	97	0,25	0	0,00
US1344291091 - Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	152	0,39	53	0,33
GB00BD3VFW73 - Acciones CONVATEC GROUP PLC	GBP	141	0,36	56	0,35
US1265011056 - Acciones CTS CORP	USD	115	0,29	5	0,03
US25746U1097 - Acciones DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	0	0,00	53	0,33
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	49	0,12	78	0,48
US26210C1045 - Acciones DROPOBOX INC	USD	112	0,28	0	0,00
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE	EUR	0	0,00	46	0,29
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	82	0,21	35	0,21
MHY2065G1219 - Acciones DHT HOLDINGS INC	USD	0	0,00	42	0,26
LU0290697514 - Acciones AMICO INTERNATINAL SHIPPING SA	EUR	87	0,22	0	0,00
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	0	0,00	34	0,21
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	122	0,31	43	0,27
US2644115055 - Acciones DUKE REALTY CORP	USD	0	0,00	52	0,32
DK0061135753 - Acciones THE DRILLING CO OF 1972	DKK	0	0,00	50	0,31
MHY2066G1044 - Acciones DIANA SHIPPING INC	USD	0	0,00	46	0,28
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	130	0,33	52	0,32
NO0010955917 - Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	96	0,24	27	0,17
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	107	0,27	46	0,29
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	112	0,28	43	0,27
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	96	0,24	44	0,27
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGLI SGPS SA	EUR	123	0,31	0	0,00
IT0003404214 - Acciones ELICA SPA	EUR	0	0,00	8	0,05
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1	0,00	1	0,01
FR0012650166 - Acciones ENGIE EPS	EUR	85	0,22	47	0,29
NO0010096985 - Acciones EQUINOR ASA SPON	NOK	167	0,42	66	0,41
FR0000120669 - Acciones ESSO SAF	EUR	0	0,00	65	0,40
US30040W1080 - Acciones EVERSOURCE ENERGY	USD	0	0,00	45	0,28
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	147	0,37	37	0,23
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	0	0,00	41	0,25
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	64	0,16	38	0,24
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	147	0,37	53	0,33
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	47	0,12	52	0,32
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	35	0,09	45	0,28
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	113	0,29	0	0,00
US3434121022 - Acciones FLUOR CORP	USD	117	0,30	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	164	0,42	55	0,34
NL00150003E1 - Acciones FUGRO	EUR	97	0,25	0	0,00
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	3	0,01	3	0,02
US38059T1060 - Acciones GOLD FIELDS	USD	0	0,00	41	0,25
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	162	0,41	52	0,32
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	1.479	3,75	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 GEOPARK LTD	USD	113	0,29	38	0,24
NO0010365521 - Acciones GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	86	0,22	54	0,34
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	0	0,00	52	0,32
PTGNV0AM0001 - Acciones COFINA	EUR	124	0,32	9	0,06
PTGNV0AMS000 - Derechos COFINA	EUR	0	0,00	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	130	0,33	43	0,27
DE000A3CMGN3 - Acciones HGEARS AG	EUR	40	0,10	29	0,18
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	9	0,02	0	0,00
US4128221086 - Acciones HARLEY-DAVIDSON	USD	136	0,35	42	0,26
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	133	0,34	0	0,00
US8064071025 - Acciones HENRY SCHEIN INC	USD	0	0,00	44	0,27
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	117	0,30	0	0,00
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	24	0,06	24	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	0	0,00	282	1,74
GB00BMJDW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	122	0,31	43	0,27
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	142	0,36	0	0,00
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	392	1,00	133	0,82
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	111	0,28	49	0,30
NL0014332678 - Acciones JDE PEETS NV	EUR	0	0,00	50	0,31
US48203R1041 - Acciones JUNIPER NETWORKS	USD	107	0,27	38	0,24
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	2	0,00	1	0,01
US4878361082 - Acciones KELLOGG CO	USD	115	0,29	0	0,00
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	107	0,27	0	0,00
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	114	0,29	44	0,27
BE0974274061 - Acciones KINEPOLIS	EUR	0	0,00	42	0,26
GB00BLF7NX68 - Acciones KISTOS PLC	GBP	0	0,00	48	0,29
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS PLC	GBP	123	0,31	0	0,00
US4943681035 - Acciones KIMBERLY-CLARK	USD	130	0,33	0	0,00
SE0000421273 - Acciones KNOW IT AB	SEK	0	0,00	33	0,20
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	137	0,35	59	0,36
DE0006292030 - Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	144	0,37	58	0,36
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	28	0,07	12	0,08
DE0006204407 - Acciones IWKA AG	EUR	0	0,00	50	0,31
US5253271028 - Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	116	0,30	0	0,00
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	109	0,28	31	0,19
MHY2106R1100 - Acciones DORIAN LPG LTD	USD	0	0,00	45	0,28
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	114	0,29	0	0,00
FR0000051070 - Acciones MAUREL ET PROM	EUR	0	0,00	75	0,46
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	123	0,31	47	0,29
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	196	0,50	68	0,42
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	118	0,30	0	0,00
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	129	0,33	50	0,31
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	119	0,30	44	0,27
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	105	0,27	41	0,25
FI0009014575 - Acciones METSU OUTOTEC OYJ	EUR	125	0,32	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	4	0,02
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	113	0,29	13	0,08
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	167	0,42	0	0,00
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	117	0,30	44	0,27
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINIG CORP	USD	0	0,00	35	0,21
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	0	0,00	42	0,26
MHY2294C1075 - Acciones ENETI INC	USD	50	0,13	0	0,00
MHY622674098 - Acciones NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	107	0,27	0	0,00
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP PLC	DKK	72	0,18	0	0,00
PTZONAM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	0	0,00	50	0,31
US62955J1034 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	0	0,00	40	0,25
FR0004050250 - Acciones NEURONES	EUR	153	0,39	55	0,34
PTPTI0AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	0	0,00	58	0,36
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	71	0,18	37	0,23
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	60	0,15	0	0,00
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	235	0,60	60	0,37
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	39	0,10	48	0,30
US6806652052 - Acciones OLIN CORP	USD	0	0,00	42	0,26
CA68827L1013 - Acciones OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	135	0,34	35	0,21
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	0	0,00	74	0,46
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	0	0,00	41	0,26
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC-ADR	USD	152	0,39	0	0,00
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	104	0,26	36	0,22
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	53	0,13	55	0,34
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	121	0,31	0	0,00
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	123	0,31	0	0,00
CA7397211086 - Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	216	0,55	68	0,42
NL0012169213 - Acciones QIAGEN N.V.	EUR	0	0,00	51	0,32
CA74880P1045 - Acciones QUIPT HOME MEDICAL CORP	USD	48	0,12	48	0,30
PTFRV0AE0004 - Acciones RAM ACTIVE INVESTEMENTS LUX	EUR	0	0,00	45	0,28
NL0000379121 - Acciones RANDSTAD HOLDING	EUR	114	0,29	0	0,00
FR0013344173 - Acciones ROCHE BOBOIS SAS	EUR	45	0,11	19	0,12
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	129	0,33	42	0,26
GB00B2B0DG97 - Acciones REED ELSEVIER	EUR	0	0,00	52	0,32
US7782961038 - Acciones ROSS STORES INC	USD	136	0,34	0	0,00
DE0007037129 - Acciones R.W.E. A.G.	EUR	131	0,33	44	0,27
NO0010310956 - Acciones SALMAR ASA	NOK	27	0,07	50	0,31
FI0009003305 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	127	0,32	43	0,26
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	220	0,56	83	0,51
MHY8162K2046 - Acciones STAR BULK CARRIERS CORP	USD	0	0,00	63	0,39
GB00BRFOTJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	51	0,13	21	0,13
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	79	0,20	28	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	118	0,30	49	0,30
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	40	0,10	29	0,18
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	185	0,47	70	0,43
IT0003549422 - Acciones SAN LORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	0	0,00	58	0,36
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	232	0,59	63	0,39
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	122	0,31	53	0,33
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	123	0,31	37	0,23
US80105N1054 - Acciones SANOFI-AVENTIS	USD	0	0,00	48	0,30
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	22	0,06	9	0,05
PTSON0AM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	0	0,00	64	0,40
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	128	0,32	43	0,27
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	120	0,30	44	0,27
FR0013505062 - Acciones TECHNICOLOR - REGR	EUR	0	0,00	42	0,26
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	8	0,02	5	0,03
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	132	0,34	50	0,31
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	0	0,00	27	0,17
US87854Y1091 - Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	36	0,09	12	0,07
US8851601018 - Acciones THOR INDUSTRIES INC	USD	95	0,24	0	0,00
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	23	0,14
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	97	0,25	32	0,20
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	0	0,00	10	0,06
DE000A2YN900 - Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	114	0,29	0	0,00
US88031M1099 - Acciones TENARIS SA	USD	207	0,53	61	0,38
DE0007446007 - Acciones TAKKT AG	EUR	0	0,00	45	0,28
US8765685024 - Acciones TATA MOTORS LTD	USD	0	0,00	63	0,39
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER N.V.	EUR	122	0,31	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	188	0,48	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	119	0,30	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	0	0,00	37	0,23
US92857W3088 - Acciones VODAFONE AIRTOUCH PLC	USD	0	0,00	48	0,29
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	64	0,16	22	0,13
GB00BDGT2M75 - Acciones VIVO ENERGY PLC	GBP	0	0,00	64	0,40
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	117	0,30	0	0,00
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	81	0,21	32	0,20
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	113	0,29	35	0,22
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	237	0,60	74	0,45
JE00BF50RG45 - Acciones YELLOW CAKE PLC	GBP	0	0,00	91	0,56
BMG9156K1018 - Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	95	0,24	46	0,29
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	173	0,44	45	0,28
KYG59691041 - Acciones MEITUAN	HKD	0	0,00	50	0,31
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	50	0,13	47	0,29
TOTAL RV COTIZADA		18.791	47,69	9.023	55,78
TOTAL RENTA VARIABLE		18.791	47,69	9.023	55,78
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	48	0,12	19	0,11
IE00BP3QZB59 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	USD	0	0,00	177	1,09
TOTAL IIC		48	0,12	195	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.761	55,22	11.010	68,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.944	93,75	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

10. Información sobre política de remuneración. DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como

valorar el trabajo bien realizado.No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad.En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 399 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 13 empleados, si bien a 31.12.2022 los empleados dados de alta en la Sociedad son 9. Durante el 2022 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado.El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 7 a 31.12.2022, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 325 miles de euros. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2022 en lo referente a la entidad gestora.

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

No aplica.