

AGAVE, FI

Nº Registro CNMV: 5329

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: Pricewaterhouse Coopers

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónico

info@duxinversores.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,83	1,00	0,83	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,20	1,14	1,20	1,08

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	3.713.631,67	3.487.606,49
Nº de Partícipes	165	171
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	46.233	12,4494
2023	40.930	11,7358
2022	39.406	11,4965
2021	14.732	11,4079

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	0,58	0,98	0,40	0,58	0,98	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,08	2,08	3,92	4,56	0,02	2,08	0,78	13,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	29-05-2024	-0,50	17-01-2024	-2,34	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,60	26-04-2024	0,60	26-04-2024	1,36	07-12-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,70	3,96	3,43	4,47	4,51	4,33	7,90	8,42	
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,80	12,24	14,12	19,43	16,34	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,42	0,59	0,48	0,54	1,05	3,42	0,27	
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	5,92	6,56	5,10	5,73	7,27	6,82	11,85	7,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,77	4,77	4,81	4,88	4,89	4,88	5,08	5,06	

(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.

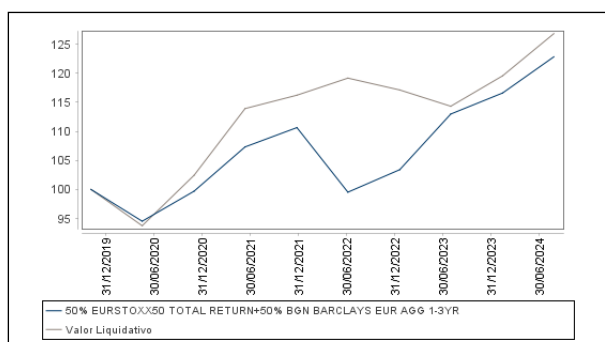
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,22	0,23	0,23	0,90	0,91	0,92	1,03

(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

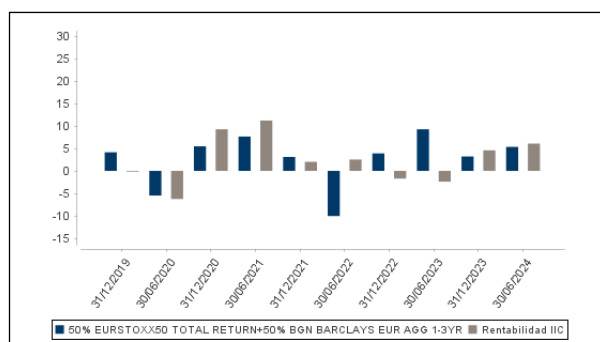
compraventa de valores.

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	14.395	189	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	39.056	204	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	112.530	349	7
Renta Variable Mixta Internacional	8.378	131	8
Renta Variable Euro	17.201	442	11
Renta Variable Internacional	49.428	385	8
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	167.239	1.289	7
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	408.227	2.989	6,77

*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	44.781	96,86	38.080	93,04
* Cartera interior	12.564	27,18	14.976	36,59
* Cartera exterior	31.962	69,13	22.717	55,50
* Intereses de la cartera de inversión	254	0,55	387	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	842	1,82	2.265	5,53
(+/-) RESTO	610	1,32	585	1,43
TOTAL PATRIMONIO	46.233	100,00 %	40.930	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)	40.930	38.927	40.930	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,66	0,53	6,66	1.250,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,82	4,52	5,82	897,90
(+) Rendimientos de gestión	6,98	5,20	6,98	310,69
+ Intereses	1,24	1,30	1,24	1,83
+ Dividendos	0,70	0,30	0,70	149,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,62	0,33	0,62	104,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,29	2,30	5,29	146,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	1,02	-0,79	-183,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,01	0,03	92,53
± Otros resultados	-0,11	-0,06	-0,11	98,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,10
(-) Gastos repercutidos	-1,16	-0,68	-1,16	587,21
- Comisión de gestión	-0,98	-0,61	-0,98	71,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,02
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,02	-0,13	490,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.233	40.930	46.233	

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

3. Inversiones financieras

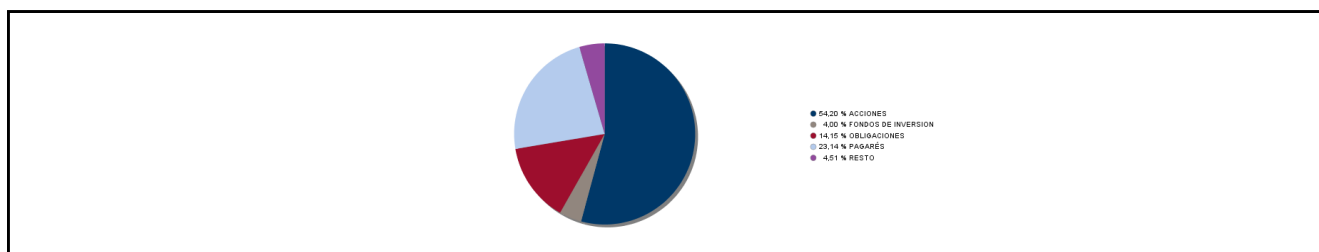
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	0,22	101	0,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.451	18,28	12.453	30,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.209	2,62	113	0,27
TOTAL RENTA FIJA	9.761	21,11	12.667	30,95
TOTAL RV COTIZADA	2.803	6,06	2.309	5,64
TOTAL RENTA VARIABLE	2.803	6,06	2.309	5,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.564	27,18	14.976	36,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.006	17,32	6.012	14,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.963	4,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.969	21,56	6.012	14,69
TOTAL RV COTIZADA	21.934	47,44	16.674	40,74
TOTAL RENTA VARIABLE	21.934	47,44	16.674	40,74
TOTAL IIC	67	0,15	56	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.971	69,15	22.742	55,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.535	96,33	37.718	92,15

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.VIZSLA SILVER CORP 2	Compra Opcion ACCS.VIZSLA SILVER CORP 2 1 Fisica	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES	Emisión Opcion ACCS.ADVANCED MICRO DEVICES 100 Fis	142	Inversión
ACCS.FREEPORT-MCMORAN	Emisión Opcion ACCS.FREEPORT-MCMORAN 100 Fisica	138	Inversión
ACCS.PHILLIPS 66	Emisión Opcion ACCS.PHILLIPS 66 100 Fisica	137	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	962	Inversión
INDICE DAX	Venta Futuro INDICE DAX 25	914	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	2.275	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	4.291	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	2.080	Cobertura
Total subyacente renta variable		10940	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	5.882	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5882	
PAGARES INMOBILIARIA DEL SUR 28/07/25	Compra Plazo PAGARES INMOBILIARIA DEL SUR 28/07/25	284	Inversión
PAGARES TUBACEX 28/02/25	Compra Plazo PAGARES TUBACEX 28/02/25 300000 Fisic	291	Inversión
Total otros subyacentes		574	
TOTAL OBLIGACIONES		17396	

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

j)Inscripción/Revocación de acuerdos de delegación de la SGIIC: Durante el periodo se ha procedido a la baja de Internal Audit and Financial Control SL y Gomarq Consulting SL en sus funciones de Auditoría interna y cumplimiento interno, respectivamente. En su sustitución, han sido designadas Abante Asesores SA, para las tareas de Cumplimiento Normativo y gestión de riesgos, e Informa Consulting SL para las labores de Auditoria Interna. j)Cambios en el accionariado de la SGIIC: Durante el periodo se ha formalizado la compra del 30% de las acciones del accionista Único de la Entidad (Dux Inversores Capital AV, S.A.) por parte de Abante Asesores, S.A., quien ha pasado a ostentar el 100% de las acciones de la compañía.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 34.290.693,37 euros, suponiendo un 80,66% 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 199.349,52 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 el primer semestre de 2024, los mercados financieros han mostrado una resiliencia notable. Los índices bursátiles globales, especialmente en EE. UU., han registrado ganancias debido a la robustez del sector tecnológico y la adopción de la inteligencia artificial mientras que, en Europa, los mercados han estado más afectados por las tensiones geopolíticas y por la incertidumbre provocada por las elecciones gubernamentales en Francia. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 8,2% en el EuroStoxx50, del 8,9% en el Dax, y del 8,3% en el Ibex35 mientras que el Cac40 cae un 0,9%. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 14,5% y el Nasdaq Composite un 18,1%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido ligeras caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado esta caída en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. Durante el primer semestre de 2024, tanto en Estados Unidos como en Europa, la inflación y las tasas de interés

han continuado siendo temas centrales en la política económica, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes. En EE.UU., la inflación ha mostrado signos de moderación después de haber alcanzado máximos históricos en 2022. La inflación subyacente, aquella que excluye alimentos y energía, ha sido un desafío persistente, impulsada principalmente por una fuerte demanda postpandemia y aumentos salariales debido a la competencia por trabajadores. Sin embargo, las cifras recientes muestran una desaceleración en la inflación salarial y una disminución en los precios generales, llevando la tasa de inflación a 3,3% en mayo de 2024. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el rango del 5,25-5,50%, con un enfoque cauteloso sobre posibles recortes. La política monetaria del Banco Central Europeo ha estado influenciada por las fluctuaciones en los precios de la energía y los desafíos económicos derivados de la guerra entre Rusia y Ucrania, así como del aumento del coste de los salarios. La tasa de inflación de la zona euro ha caído hasta el 2,6% a 31 de mayo, en comparación con el dato del 2,9% a 31 de diciembre de 2023. Tras dos años de endurecimiento de la política monetaria, el Banco Central Europeo recortó los tipos de interés en 25 puntos básicos el pasado 6 de junio, pasando del 4,5% al 4,25%, aunque anunció que la economía no muestra señales claras como para comprometer nuevos recortes. El Euribor a 12 meses, que a finales de diciembre de 2023 se situaba en el 3,51% ha repuntado ligeramente hasta llegar al 3,58%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el primer semestre del año, de nuevo los retornos de los principales índices ha venido condicionado por el comportamiento de un pequeño grupo de compañías. En este caso, Nvidia y las compañías ligadas a la inteligencia artificial han acaparado las ganancias. Como muestra, mientras en el mercado estadounidense, el S&P ha cerrado con un alza del 14,48%, el alza del mismo índice pero con pesos iguales de todos sus componentes ha sido del 4%. También cabe resaltar que más del 60% de las ganancias de dicho índice proviene de sólo cinco compañías. Una muestra más de la concentración de las ganancias es que el Russell 2000, que como su nombre indica agrupa a un total de 2000 compañías ha tenido un comportamiento plano, +0,76% en lo que va de año. Obviamente, un mercado con poca amplitud no es un escenario muy propicio para carteras poco concentradas y alejadas de los índices como es el caso de Agave FI. Pero pese a ese hándicap, nuestra cartera de contado ha tenido un retorno del 12,15% frente a la ganancia del 8,20% del Eurostoxx y el ya comentado 14,50% del S&P. La exposición a renta variable mantenida durante el semestre ha estado cercana al 40% (exposición neta ajustada por la beta), lo que unido al rendimiento obtenido por la renta fija, ha ayudado a un resultado de la primera parte de año del 6,08%.

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%). Estos índices se utilizan a efectos meramente comparativos o informativos. En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,38%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2024 ascendía a 46.232.581,13 euros (a 31.12.2023, 40.929.776,86 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 165 (en el periodo anterior a 171). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 6,08%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,54 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,9% anual sobre el patrimonio medio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,58% y 15,96%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas en el periodo han sido: 3M, ABB, ADT, Aena, Alcoa, Alibaba, Allfunds, Almirall, Ambu-B, American Express, Atlas Cop, Billerudkorsnas, BW Offshore, C&C, Caltagirone, Cancom, Castellum, Charles Schwab, Deutsche Bank, Deutz, Currys, Ebay, Eckert&Ziegler, Equinox, Ericsson B, Evonik, Faes, Fastigher, Fidelity National, FNM spa, GalpGeberit, Gen digital, Generac Hold, General Motors, GN Sore Nord, Goeasy, Grand City, Hochtief, Hornbach Hold, IFF, Italian Wine, IWG, Jones Long Lassale, Keycorp, Knor-Bremse, Leidos H., Lincoln, Linea Directa, Livanova, Logitech LSL Prop, Marlowe, Norconsult, Nordstrom, Novozymes, Omer, Panamerican Silver, Pinterest, Recticel, Restore, Rockwool, Securitas, Skanska, Stef, Stora Enso, Tag Immo., Taiwan Semic., UCB, Vallourec, Vetoquinol, Vicat, Vizla, Wienerberger y Zion.A3Media, AAK, Accenture, Adidas, Aercap, Akamai, AO Smith, Babcock Inter, Betchle, Broadcom, BW Energy, CAF, Cementir, CME, Continental, Cognizant, Davita Healthcare, Despegar, Dominos Pizza, Draegerwerk, Fagron, Ferrovia, Flatex Degiro, Fleury Michon, Garmin, GIII, Greencore, H&M, Heidelbergcement, Hochschild, Iberpapel, Intel, Intuit, JDC Group, LEG Immo., Linde, Lowes, Maire Tecnimont, Micron, NH Hoteles, Orsero, Regeneron, Relx, Rovi, Semapa, Servicenow, Siltronic, SKF, Sonova, Stanley Black&Decker, STEF, Talgo, TI Fluid, Tyler Tech, Vonovia, Westaim y Wihl Wilhemsen. Por el contrario, las desinversiones realizadas en el periodo han sido: Lucas Bols (OPA), A3 Media, Accenture, Akamai Tech, Alfa Laval, AO Smith, Aplus(OPA), Aryzta, Atoss Software, BW Energy (OPA), CME, Commerzbank, Continental, Cognizant, Deliveroo, Demant, Eon, Corpay, GIII, Hello Freh, Informa, Intel, Intuit, KSB pref, Orsero, Pentair, PTC, Regeneron, Relx, Rheinmetall, SCS (OPA), Servicenow, Siltronic, Smart Metering (OPA), Stanley Black, Take two, interactive, Tubacex, Tyler Tech, Verbund, Vonovia, Welltower, Whitbread, Wolters Kluwers y WW Greinger. En Agave FI los valores que más han incidido en la rentabilidad del periodo han sido GOLAR, CIR y SPOTIFY.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de

apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 41,90% 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. Se mantiene en cartera posición en acciones de SafeSTYLE UK PLC, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. 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 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, 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. 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. La OCDE proyecta un crecimiento global estable pero moderado para 2024 y 2025. Se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,1% en 2024 y del 3,2% en 2025. Estos valores son similares al crecimiento observado en 2023, que fue del 3,1%, y reflejan un entorno económico resiliente a pesar de las condiciones financieras restrictivas y las tensiones geopolíticas persistentes. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se espera que se desacelere ligeramente a 2,6% en 2024, antes de caer algo más a 1,8% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2024, se espera un crecimiento del PIB del 0,7%, mejorando a un 1,5% en 2025. En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, en particular, ha sido un motor clave, con proyecciones de crecimiento de 4,9% para 2024 o del 4,5% para 2025. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear tipos de interés altos durante un largo periodo de tiempo o lo que los mercados denominan higher for longer y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. En el corto plazo, las tensiones geopolíticas, como la guerra en Ucrania y el conflicto en el Medio Oriente, siguen desestabilizando los mercados de energía y las cadenas de suministro. La rápida digitalización está transformando múltiples aspectos de la vida y la economía global, pero también introduce significativos riesgos de ciberseguridad que deben ser abordados. A medida que más empresas y servicios migran al ámbito digital, la superficie de ataque para los cibercriminales se expande, aumentando la vulnerabilidad a ataques cibernéticos, fraudes y violaciones de datos. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. 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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307023 - Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	101	0,22	101	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	0,22	101	0,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	0,22	101	0,25
ES0505287617 - Pagars AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	0	0,00	494	1,21
ES0505130577 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 5,250 2024-10-18	EUR	289	0,62	0	0,00
ES0505130601 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 5,250 2024-11-15	EUR	481	1,04	0	0,00
ES0505130619 - Pagars GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	285	0,62	0	0,00
ES0505075194 - Pagars EUSKALTEL 5,710 2024-01-29	EUR	0	0,00	1.645	4,02
ES0505075244 - Pagars EUSKALTEL 5,820 2024-03-26	EUR	0	0,00	389	0,95
ES0505075228 - Pagars EUSKALTEL 5,570 2024-02-28	EUR	0	0,00	687	1,68
ES0505075301 - Pagars EUSKALTEL 4,720 2024-09-27	EUR	479	1,04	671	1,64
ES0505075301 - Pagars EUSKALTEL 5,780 2024-09-27	EUR	963	2,08	0	0,00
ES0505075293 - Pagars EUSKALTEL 5,790 2024-06-26	EUR	0	0,00	194	0,48
ES0505075343 - Pagars EUSKALTEL 5,770 2024-11-26	EUR	767	1,66	0	0,00
ES0505075343 - Pagars EUSKALTEL 5,690 2024-11-26	EUR	385	0,83	0	0,00
ES0554653412 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	0	0,00	388	0,95
ES0554653412 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	0	0,00	494	1,21
ES0554653438 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 5,150 2024-03-27	EUR	0	0,00	295	0,72
ES0554653479 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-03-27	EUR	95	0,21	0	0,00
ES0554653479 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-03-27	EUR	476	1,03	0	0,00
ES0554653495 - Pagars INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	476	1,03	0	0,00
ES0584696043 - Pagars MASMOVIL IBERCOM 5,640 2025-04-14	EUR	475	1,03	0	0,00
ES0584696803 - Pagars MASMOVIL IBERCOM 5,630 2024-01-15	EUR	0	0,00	1.258	3,07
ES0584696738 - Pagars MASMOVIL IBERCOM 5,710 2024-03-14	EUR	0	0,00	1.459	3,56
ES0584696860 - Pagars MASMOVIL IBERCOM 5,710 2024-11-14	EUR	1.445	3,12	0	0,00
ES0582970L27 - Pagars VALLEHERMOSO 4,950 2024-02-15	EUR	0	0,00	485	1,18
ES0578165674 - Pagars TECNICAS REUNIDAS 6,070 2024-01-26	EUR	0	0,00	490	1,20
ES0578165732 - Pagars TECNICAS REUNIDAS 5,950 2024-07-26	EUR	486	1,05	0	0,00
ES05329454R7 - Pagars TUBACEX SA 5,250 2024-03-15	EUR	0	0,00	289	0,71
ES05329454V9 - Pagars TUBACEX SA 5,450 2024-04-16	EUR	0	0,00	971	2,37
ES05329455B8 - Pagars TUBACEX SA 5,250 2024-02-29	EUR	0	0,00	493	1,20
ES05329455E2 - Pagars TUBACEX SA 5,350 2024-06-28	EUR	0	0,00	1.751	4,28
ES05329455I3 - Pagars TUBACEX SA 5,100 2024-09-30	EUR	291	0,63	0	0,00
ES05329455F9 - Pagars TUBACEX SA 5,000 2024-07-31	EUR	294	0,64	0	0,00
ES05329455L7 - Pagars TUBACEX SA 5,000 2025-01-17	EUR	289	0,63	0	0,00
ES0514820903 - Pagars VOCENTO 5,300 2025-06-17	EUR	475	1,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		8.451	18,28	12.453	30,43
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01	EUR	1.209	2,62	0	0,00
ES0000012I08 - REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	0	0,00	113	0,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.209	2,62	113	0,27
TOTAL RENTA FIJA		9.761	21,11	12.667	30,95
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	73	0,16	0	0,00
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	64	0,14	60	0,15
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	72	0,16	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	135	0,33
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	0	0,00	113	0,28
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	67	0,14	62	0,15
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	219	0,47	75	0,18
ES0129743318 - Acciones ELEC NOR	EUR	333	0,72	250	0,61
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	72	0,16	0	0,00
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	129	0,28	105	0,26
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	432	0,93	399	0,97
ES0647561903 - Derechos IBERPAPEL	EUR	9	0,02	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	90	0,20	77	0,19
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	158	0,34	2	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	213	0,46	161	0,39
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	60	0,13	63	0,15
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	329	0,71	243	0,59
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	56	0,12	56	0,14
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	134	0,29	76	0,19
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	34	0,07	32	0,08
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	105	0,23	72	0,18
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	2	0,00	1	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	137	0,30	150	0,37
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	0	0,00	176	0,43
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	12	0,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.803	6,06	2.309	5,64
TOTAL RENTA VARIABLE		2.803	6,06	2.309	5,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.564	27,18	14.976	36,59
XS2318337149 - Obligaciones ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	274	0,59	0	0,00
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	193	0,42	0	0,00
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	93	0,20	92	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2023-07-25	CHF	168	0,36	171	0,42
NO0012423476 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 7,250 2027-02	USD	864	1,87	806	1,97
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	480	1,04	476	1,16
XS2784661675 - Obligaciones VALLEHERMOSO 5,800 2027-04-02	EUR	501	1,08	0	0,00
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	3.678	7,96	3.158	7,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.250	13,52	4.702	11,49
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	550	1,19	472	1,15
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	972	2,10	838	2,05
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	235	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.757	3,80	1.310	3,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.006	17,32	6.012	14,69
XS2825713741 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 5,089 2024-09-16	EUR	984	2,13	0	0,00
XS2854237752 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 4,940 2024-12-02	EUR	979	2,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.963	4,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.969	21,56	6.012	14,69
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	74	0,16	0	0,00
SE0011337708 - Acciones AAK AB	SEK	0	0,00	73	0,18
CH0012221716 - Acciones ABB LTD-REG	CHF	81	0,17	0	0,00
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	122	0,26	130	0,32
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	64	0,16
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	78	0,17	124	0,30
US00090Q1031 - Acciones ADT INC	USD	117	0,25	0	0,00
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	83	0,18	64	0,16
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	170	0,37	83	0,20
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	123	0,27	105	0,26
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	65	0,14	64	0,16
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	66	0,16
SE0000695876 - Acciones ALFA LAVAL AB	SEK	0	0,00	151	0,37
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	145	0,31	118	0,29
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	52	0,11	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	130	0,28	0	0,00
DK0060946788 - Acciones AMBU A/S	DKK	71	0,15	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	166	0,36	127	0,31
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	116	0,25	99	0,24
DE0005104400 - Acciones ATOSS SOFTWARE AG	EUR	0	0,00	153	0,37
US8318652091 - Acciones SMITH (A.O) CORP	USD	0	0,00	67	0,16
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	0	0,00	248	0,61
US81689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	60	0,13	87	0,21
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	82	0,18	55	0,13
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	72	0,16	0	0,00
SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB	SEK	70	0,15	0	0,00
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	105	0,23	71	0,17
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	119	0,26	0	0,00
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	70	0,15	0	0,00
DE0005110001 - Acciones ALL FOR ONE GROUP SE	EUR	81	0,18	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	81	0,18	60	0,15
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	57	0,12	0	0,00
SE0017832488 - Acciones FASTIGHETS AB BALDER	SEK	74	0,16	0	0,00
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	67	0,15	0	0,00
DE0005158703 - Acciones BECHTLE AG	EUR	0	0,00	123	0,30
GB00B0305S97 - Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	0	0,00	28	0,07
SE0000862997 - Acciones BILLERUD AB	SEK	62	0,13	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	196	0,42	170	0,42
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	137	0,30	141	0,35
NL0010998878 - Acciones LUCAS BOLS NV	EUR	0	0,00	71	0,17
GB00BD0NVK62 - Acciones HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	69	0,15	15	0,04
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	216	0,47	157	0,38
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	245	0,53	214	0,52
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	0	0,00	63	0,15
BMG1738J1247 - Acciones BW OFFSHORES LTD	NOK	75	0,16	0	0,00
IT0003127930 - Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	86	0,19	0	0,00
SE0000379190 - Acciones CASTELLUM AB	SEK	64	0,14	0	0,00
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	0	0,00	59	0,14
IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC	GBP	67	0,15	0	0,00
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	75	0,16	76	0,19
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	85	0,18	106	0,26
FR0000053506 - Acciones CEGEDIM SA	EUR	1	0,00	0	0,00
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	536	1,16	347	0,85
US12572Q1058 - Acciones CHICAGO MERCANTIL EXCHANGE	USD	0	0,00	39	0,10
DE0005419105 - Acciones CANCOM SE	EUR	103	0,22	0	0,00
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	69	0,17
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	190	0,41	158	0,39
CA21250C1068 - Acciones CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	52	0,11	0	0,00
US1924461023 - Acciones GOGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	0	0,00	65	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	91	0,20	74	0,18
US25809K1051 - Acciones DOORDASH INC	USD	218	0,47	193	0,47
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	82	0,18	0	0,00
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	127	0,28	0	0,00
DK0060738599 - Acciones DEMANT A/S	DKK	0	0,00	64	0,16
YGG273581030 - Acciones DESPEGAR.COM CORP	USD	99	0,21	69	0,17
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	69	0,15	0	0,00
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	100	0,22	116	0,28
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO	USD	62	0,13	0	0,00
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	149	0,32	128	0,31
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	229	0,50	185	0,45
US25754A2015 - Acciones DOMINO'S PIZZA INC	USD	77	0,17	60	0,15
DE0005550636 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	110	0,24	67	0,16
US23919K1088 - Acciones DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	USD	83	0,18	61	0,15
NO0010955917 - Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	162	0,35	164	0,40
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	113	0,24	0	0,00
US2788651006 - Acciones ECOLAB	USD	84	0,18	68	0,17
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	94	0,20	131	0,32
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1	0,00	2	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	0	0,00	128	0,31
CA29446Y5020 - Acciones EQUINOX GOLD CORP	USD	98	0,21	0	0,00
SE000108656 - Acciones ERICSSON LM - B-	SEK	79	0,17	0	0,00
DE0005659700 - Acciones ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	110	0,24	0	0,00
DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	103	0,22	0	0,00
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	68	0,15	62	0,15
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	33	0,07	22	0,05
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	76	0,16	69	0,17
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	281	0,61	222	0,54
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	50	0,11	48	0,12
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	44	0,09	39	0,10
US3156161024 - Acciones F5 NETWORKS INC	USD	0	0,00	65	0,16
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	134	0,29	138	0,34
US31620M1062 - Acciones FIDELITY NATIONAL INFO SERVICE	USD	77	0,17	0	0,00
US3390411052 - Acciones FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	67	0,16
IT0000060886 - Acciones FNM SPA	EUR	94	0,20	0	0,00
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	109	0,24	0	0,00
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	215	0,46	161	0,39
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	80	0,17	139	0,34
NL00150003E1 - Acciones FUGRO	EUR	98	0,21	75	0,18
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	89	0,19	0	0,00
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	5	0,01	3	0,01
CH0030170408 - Acciones GEBERIT AG	CHF	72	0,16	0	0,00
US6687711084 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	75	0,16	0	0,00
US36237H1014 - Acciones G-III APPAREL GROUP LTD	USD	0	0,00	197	0,48
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	762	1,65	543	1,33
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	76	0,16	0	0,00
DK0010272632 - Acciones GN STORE NORD A/S	DKK	99	0,21	0	0,00
IE0003864109 - Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	77	0,17	40	0,10
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	101	0,22	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	77	0,17	0	0,00
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	182	0,39	140	0,34
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	83	0,18	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	188	0,46
LU0775917882 - Acciones GRAND CITIES PROPERTIES	EUR	72	0,16	0	0,00
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	71	0,15	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	79	0,17	66	0,16
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	57	0,14
DE000A3CMGN3 - Acciones HGEARS AG	EUR	14	0,03	20	0,05
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	10	0,02	9	0,02
SE0000106270 - Acciones HENNES & MAUTITZ	SEK	0	0,00	70	0,17
GB00B1FW5029 - Acciones HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	137	0,30	80	0,20
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	227	0,49	196	0,48
DE0006070006 - Acciones ACCS.HOCHTIEF AG	EUR	64	0,14	0	0,00
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	29	0,06	29	0,07
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC	GBP	94	0,20	0	0,00
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	101	0,22	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	0	0,00	158	0,39
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	296	0,64	225	0,55
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	0	0,00	219	0,53
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	0	0,00	147	0,36
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	89	0,19	66	0,16
US4655621062 - Acciones ITAU UNIBANCO	USD	57	0,12	0	0,00
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	153	0,33	0	0,00
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	64	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0B9N37 - Acciones JDC GROUP AG	EUR	52	0,11	49	0,12
US48020Q1076 - Acciones JONES LANG LASALLE INC	USD	75	0,16	0	0,00
US6556641008 - Acciones NORDSTROM	USD	107	0,23	0	0,00
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	4	0,01	2	0,01
DE000KBX1006 - Acciones KNORR-BREMSE AG	EUR	111	0,24	0	0,00
FI0009005870 - Acciones KONESCRANES OYJ	EUR	212	0,46	163	0,40
US4932671088 - Acciones KEYCORP	USD	66	0,14	0	0,00
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	202	0,44	142	0,35
GB0033195214 - Acciones KINGFISHER PLC	GBP	68	0,15	0	0,00
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS PLC	GBP	0	0,00	21	0,05
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	65	0,14	0	0,00
DE0006292030 - Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	0	0,00	250	0,61
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	23	0,05	22	0,05
US5404241086 - Acciones LOEWS CORP	USD	70	0,15	63	0,15
US5253271028 - Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	82	0,18	0	0,00
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	65	0,14	67	0,16
IE000S9S762 - Acciones LINDE AG	USD	68	0,15	61	0,15
GB00BYMTQJ19 - Acciones LIVANOVA PLC	USD	90	0,19	0	0,00
US5341871094 - Acciones LINCOLN NATIONAL CORP	USD	73	0,16	0	0,00
CH0025751329 - Acciones LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	81	0,18	0	0,00
FR0013204336 - Acciones L.D.C. SA	EUR	5	0,01	0	0,00
GB00B1GSHX72 - Acciones LSL PROPERTY SERVICES PLC	GBP	79	0,17	0	0,00
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES	USD	64	0,14	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	155	0,34	140	0,34
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	153	0,33	0	0,00
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	161	0,35	142	0,35
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	75	0,16	63	0,15
GB00BD8SLV43 - Acciones MARLOWE PLC	GBP	112	0,24	0	0,00
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	86	0,19	0	0,00
US6200763075 - Acciones MOTOROLA	USD	180	0,39	142	0,35
IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	108	0,23	69	0,17
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	183	0,40	153	0,37
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	123	0,27	77	0,19
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	257	0,56	206	0,50
DE000A1H8BV3 - Acciones NORMA GROUP SE	EUR	66	0,14	0	0,00
NO0013052209 - Acciones NORCONSULT AS	NOK	64	0,14	0	0,00
US81762P1021 - Acciones SERVINOW INC	USD	0	0,00	150	0,37
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	103	0,22	68	0,17
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	201	0,43	129	0,31
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	0	0,00	68	0,17
DK0060336014 - Acciones NOVOZYMES A/S	DKK	75	0,16	0	0,00
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	434	0,94	350	0,86
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	87	0,19	20	0,05
IT0005453748 - Acciones OMER SPA	EUR	60	0,13	0	0,00
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	0	0,00	71	0,17
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	76	0,16	0	0,00
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	46	0,10	78	0,19
US7010941042 - Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	201	0,43	177	0,43
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	90	0,20	0	0,00
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	211	0,46	188	0,46
IE00BL509M33 - Acciones PENTAIR	USD	0	0,00	165	0,40
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	64	0,14	0	0,00
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	0	0,00	147	0,36
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	93	0,20	66	0,16
BE0003656676 - Acciones RECOLETOS	EUR	62	0,13	0	0,00
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	60	0,15
GB00B2B0DG97 - Acciones REED ELSEVIER	EUR	0	0,00	66	0,16
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	74	0,16	32	0,08
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	0	0,00	161	0,39
DK0010219153 - Acciones ROCKWOOL A/S	DKK	99	0,21	0	0,00
GB00BNC5T391 - Acciones DELIVEROO PLC	GBP	0	0,00	144	0,35
US7782961038 - Acciones ROSS STORES INC	USD	170	0,37	157	0,38
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	74	0,16	61	0,15
GB00B5NR1S72 - Acciones RESTORE PLC	GBP	111	0,24	0	0,00
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	192	0,41	207	0,51
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	66	0,14	0	0,00
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB CORP	USD	76	0,16	0	0,00
GB00BRFOTJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	0	0,00	86	0,21
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	85	0,18	93	0,23
BMG7997W1029 - Acciones SEADRILL LIMITED	USD	96	0,21	86	0,21
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	4	0,01	4	0,01
SE0000163594 - Acciones SECURITAS AB	SEK	63	0,14	0	0,00
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	456	0,99	364	0,89
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFP	EUR	41	0,09	0	0,00
DE000SAFH001 - Acciones SAF-HOLLAND SE	EUR	194	0,42	160	0,39
GB00B5ZN1N88 - Acciones SEGRO PLC	GBP	68	0,15	0	0,00
SE0000113250 - Acciones SKANSKA AB	SEK	67	0,15	0	0,00
SE0000108227 - Acciones SKF AB	SEK	142	0,31	138	0,34
NO0011008971 - Acciones SMARTCRAFT ASA	NOK	71	0,15	0	0,00
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	76	0,17	150	0,37
US8330341012 - Acciones SNAP-ON INC	USD	0	0,00	65	0,16
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	126	0,27	138	0,34
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	41	0,09	34	0,08
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	125	0,27	74	0,18
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	308	0,67	179	0,44
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	70	0,15	0	0,00
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	152	0,33	126	0,31
IE00BKVD2N49 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	93	0,20	74	0,18
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	0	0,00	67	0,16
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	0	0,00	7	0,02
DE0008303504 - Acciones TAG IMMOBILIEN AG	EUR	77	0,17	0	0,00
US89832Q1094 - Acciones TRUIST FINANCIAL CORP	USD	73	0,16	0	0,00
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	52	0,11	33	0,08
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	157	0,34	141	0,34
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	86	0,19	0	0,00
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	0	0,00	66	0,16
US9022521051 - Acciones TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	64	0,16
BE0003739530 - Acciones UCB	EUR	89	0,19	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	64	0,14	0	0,00
AT0000746409 - Acciones VERBUND AG	EUR	0	0,00	67	0,16
FR0004186856 - Acciones VETOQUINOL SA	EUR	56	0,12	0	0,00
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	64	0,14	0	0,00
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	71	0,17
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	73	0,16	0	0,00
CA92859G6085 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	72	0,16	0	0,00
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	0	0,00	73	0,18
CA9569093037 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	138	0,30	129	0,31
US95040Q1040 - Acciones WELLTOWER INC	USD	0	0,00	64	0,16
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	65	0,14	0	0,00
GB00BL6C2002 - Acciones WICKES GROUP PLC	GBP	64	0,14	0	0,00
NL0000395903 - Acciones WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	0	0,00	67	0,16
US96145D1054 - Acciones WESTROCK CO	USD	72	0,16	58	0,14
GB00B1KJ408 - Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	0	0,00	118	0,29
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSEN HOLDING-A	NOK	163	0,35	156	0,38
US9897011071 - Acciones ZIONS BANCORPORATION	USD	75	0,16	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	159	0,34	153	0,37
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	57	0,12	1	0,00
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	150	0,32	150	0,37
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	56	0,12	43	0,11
TOTAL RV COTIZADA		21.934	47,44	16.674	40,74
TOTAL RENTA VARIABLE		21.934	47,44	16.674	40,74
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	67	0,15	56	0,14
TOTAL IIC		67	0,15	56	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.971	69,15	22.742	55,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.535	96,33	37.718	92,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	0	0,00	0	0,00

Notas: El periodo 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)

No aplica.