

## **Agave, F.I.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Agave, F.I. por encargo de los administradores de Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Agave, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Ver notas 3 y 6 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de la cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los instrumentos financieros*

Solicitamos a las Entidades Depositarias la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los instrumentos financieros recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera*

Comprobamos la valoración de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

En las pruebas descritas anteriormente no se han identificado diferencias fuera de un rango razonable.

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Iñigo Martínez Goñigolzarri (24446)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 03/24/01755  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



CLASE 8.<sup>a</sup>  
N.º 8116



000542106

## Agave, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022 (*)
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>41 215 943,48</b>	<b>39 563 009,03</b>
Deudores	818 233,89	1 407 230,86
Cartera de inversiones financieras	38 132 576,71	37 192 637,79
Cartera interior	14 976 238,45	15 183 324,63
Valores representativos de deuda	12 667 010,92	13 240 760,99
Instrumentos de patrimonio	2 309 227,53	1 942 563,64
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	22 769 666,02	21 912 987,24
Valores representativos de deuda	6 012 042,68	2 921 199,59
Instrumentos de patrimonio	16 674 095,92	18 791 295,91
Instituciones de Inversión Colectiva	56 074,00	48 435,24
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	27 453,42	152 056,50
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	386 672,24	96 325,92
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 265 132,88	963 140,38
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41 215 943,48</b>	<b>39 563 009,03</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



000542107

CLASE 8.<sup>a</sup>

Agave, F.I.

**Balance al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>40 929 776,86</b>	<b>39 405 646,86</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	40 929 776,86	39 405 646,86
Capital	-	-
Partícipes	40 095 572,72	39 034 352,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	834 204,14	371 293,93
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>286 166,62</b>	<b>157 362,17</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	233 669,09	75 213,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	52 497,53	82 148,19
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>41 215 943,48</b>	<b>39 563 009,03</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>21 219 642,12</b>	<b>23 177 139,75</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	15 757 421,01	11 389 242,49
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 462 221,11	11 787 897,26
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>83 545,05</b>	<b>917 749,19</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	83 545,05	917 749,19
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>21 303 187,17</b>	<b>24 094 888,94</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542108

Agave, F.I.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	53,22
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(479 723,42)</u>	<u>(268 036,41)</u>
Comisión de gestión	(397 842,36)	(200 826,39)
Comisión de depositario	(31 533,85)	(16 410,46)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 347,21)	(50 799,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(479 723,42)</b>	<b>(267 983,19)</b>
Ingresos financieros	1 326 929,80	508 050,70
Gastos financieros	-	(2 172,47)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>933 375,09</u>	<u>(918 887,37)</u>
Por operaciones de la cartera interior	170 166,95	(100 068,48)
Por operaciones de la cartera exterior	1 795 849,92	(977 191,95)
Por operaciones con derivados	(1 032 641,78)	158 373,06
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(95 337,96)	113 152,55
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(851 039,37)</u>	<u>939 133,71</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	63 883,19	9 697,65
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(917 445,07)	839 004,09
Resultados por operaciones con derivados	2 522,51	90 431,97
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>1 313 927,56</b>	<b>639 277,12</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>834 204,14</b>	<b>371 293,93</b>
Impuesto sobre beneficios	-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>834 204,14</u></b>	<b><u>371 293,93</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

(\*) Se presenta, única y exclusivamente a los fines comparativos.

Agave, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

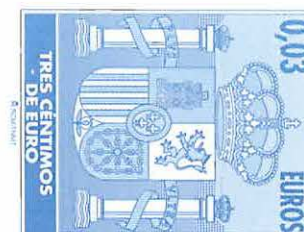
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	834 204,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>834 204,14</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>39 034 352,93</b>	-	-	<b>371 293,93</b>	-	-	<b>39 405 646,86</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>39 034 352,93</b>	-	-	<b>371 293,93</b>	-	-	<b>39 405 646,86</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	834 204,14	-	-	834 204,14
Aplicación del resultado del ejercicio	371 293,93	-	-	(371 293,93)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	1 765 352,52	-	-	-	-	-	23 912 051,33
Reembolsos	(1 075 426,66)	-	-	-	-	-	(23 222 125,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>40 095 572,72</b>	-	-	<b>834 204,14</b>	-	-	<b>40 929 776,86</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

CLASE 8.ª



000542109

Agave, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 (\*)

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

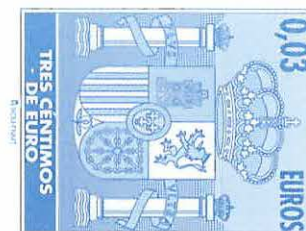
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	371 293,93
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>371 293,93</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>12 932 286,74</b>	-	-	<b>1 799 242,98</b>	-	-	<b>14 731 529,72</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>12 932 286,74</b>	-	-	<b>1 799 242,98</b>	-	-	<b>14 731 529,72</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	371 293,93	-	-	371 293,93
Aplicación del resultado del ejercicio	1 799 242,98	-	-	(1 799 242,98)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	24 941 728,61	-	-	-	-	-	24 941 728,61
Reembolsos	(638 905,40)	-	-	-	-	-	(638 905,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022 (*)</b>	<b>39 034 352,93</b>	-	-	<b>371 293,93</b>	-	-	<b>39 405 646,86</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a los fines comparativos.

CLASE 8.ª



000542110



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542111

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Agave, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de diciembre de 2018. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de enero de 2019 con el número 5.329, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Dux Inversores SGIIC, S.A.U., sociedad ahora participada al 100,00% por Dux Inversores Capital, Agencia de Valores S.A., con motivo de la adquisición realizada por esta con fecha 13 de mayo de 2022 (pasando a ser titular del 85% al referido 100% del capital social). Paralelamente, con fecha 18 de mayo de 2022, Abante Asesores S.A. adquirió el 70% del Capital Social de la referida AV.

La Entidad Depositaria del Fondo es Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Adicionalmente, con fecha 4 de mayo de 2018, se inscribió en el Registro administrativo de la C.N.M.V. la delegación en Adepa Asset Servicing Spain, S.L. de la función del cálculo del valor liquidativo, así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora. Dicha entidad se encuentra inscrita desde el 27 de abril de 2018 en el Registro especial de valoradores externos habilitado por el regulador.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542112

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no está dividido en compartimentos.

Por tratarse de un Fondo de acumulación y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542113

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 2,25% y del 18,00% respectivamente. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,80% sobre el patrimonio y del 9,00% sobre los rendimientos íntegros, en ambos ejercicios.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,08%, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2023 el Fondo no ha recibido importe alguno por la devolución de comisiones la devolución de las comisiones de gastos devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo. Durante el ejercicio 2022 el Fondo recibió 53,22 euros por este tipo de comisión de gestión.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



000542114

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Los ejercicios 2023 y 2022, han estado fuertemente marcados por la coyuntura geopolítica, las tensiones inflacionistas y las decisiones de los diversos Bancos Centrales en materia de política macroeconómica con la consiguiente subida de tipos de interés. En este contexto, la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por el Fondo tanto a cierre del ejercicio como a fecha de formulación de estas cuentas anuales.

No obstante, tras evaluar los potenciales efectos, la Sociedad Gestora del Fondo considera que el Fondo cuenta con unos elevados niveles de solvencia y liquidez que le permita sostener sobradamente la continuidad de su negocio en un entorno como el actual.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542115

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



000542116

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542117

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

*i. Ingresos por intereses y dividendos*

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

*ii. Comisiones y conceptos asimilados*

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542118

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Las comisiones de gestión, de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

*iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros*

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

*iv. Ingresos y gastos no financieros*

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542119

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542120

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



000542121

CLASE 8.<sup>a</sup>  
Resultados

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542122

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

---

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542123

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



000542124

CLASE 8.<sup>a</sup>

Agave, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	684 429,04	1 088 587,20
Administraciones Públicas deudoras	127 579,11	90 933,35
Operaciones pendientes de liquidar	6 225,74	215 978,97
Otros	-	11 390,30
	<u>818 233,89</u>	<u>1 407 230,86</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivos al cierre de cada ejercicio que se encuentran depositados en Altura Markets, A.V., S.A.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	91 364,03	69 315,52
Retenciones practicadas en origen	<u>36 215,08</u>	<u>21 617,83</u>
	<u>127 579,11</u>	<u>90 933,35</u>

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, así como de los dividendos pendientes de liquidar recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542125

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	7 113,24	4 374,96
Operaciones pendientes de liquidar	110 804,02	1 991,00
Otros	115 751,83	68 848,02
	<u>233 669,09</u>	<u>75 213,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se desglosa tal y como sigue:

	2023	2022
Retenciones practicadas a partícipes por plusvalías en reembolsos	<u>7 113,24</u>	<u>4 374,96</u>
	<u>7 113,24</u>	<u>4 374,96</u>

Durante el mes de enero de 2024 y 2023 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



000542126

CLASE 8.<sup>a</sup>**Agave, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>14 976 238,45</b>	<b>15 183 324,63</b>
Valores representativos de deuda	12 667 010,92	13 240 760,99
Instrumentos de patrimonio	2 309 227,53	1 942 563,64
<b>Cartera exterior</b>	<b>22 769 666,02</b>	<b>21 912 987,24</b>
Valores representativos de deuda	6 012 042,68	2 921 199,59
Instrumentos de patrimonio	16 674 095,92	18 791 295,91
Instituciones de Inversión Colectiva	56 074,00	48 435,24
Derivados	27 453,42	152 056,50
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>386 672,24</b>	<b>96 325,92</b>
	<b>38 132 576,71</b>	<b>37 192 637,79</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



000542127

CLASE 8.<sup>a</sup>

Agave, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

## 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	351 973,12	181 299,41
Cuentas en divisa	1 748 532,75	497 761,84
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	134 958,32	305 576,18
Otras cuentas de tesorería en divisa	29 668,69	(21 497,05)
	<b>2 265 132,88</b>	<b>963 140,38</b>

En el ejercicio 2023 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ha ascendido, desde el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de febrero de 2023 a €STR un día menos 0,20%, desde el 21 de febrero de 2023 hasta el 31 de diciembre de 2023 a €STR un día menos 0,05% (durante el ejercicio 2022 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros ascendió desde el 1 de enero de 2022 al 31 de julio de 2022 a -0,50%, desde el 1 de agosto de 2022 al 30 de noviembre de 2022 a 0,00% y desde el 1 de diciembre 2022 al 31 de diciembre de 2022 a €STR de un día menos el 0,20%).

En el ejercicio 2023, el saldo en cuenta corriente en dólares que ha estado remunerado entre el 2,81% y el 5,33%, la cuenta corriente en libras entre el 2,61% y el 5,19%, la cuenta corriente en coronas suecas entre el 1,52% y el 4,02%, la cuenta corriente en francos suizos entre el 0,00% y el 1,64%, los dólares canadienses entre el 3,70% y el 5,22%, las coronas danesas entre el 1,26% y el 3,76%, las coronas noruegas entre el 2,00% y el 4,32%, los pesos mexicanos entre el 10,24% y el 11,49% y los dólares hongkoneses entre el 2,49% y el 5,25% (durante el ejercicio 2022, los saldos en cuentas corrientes en el Depositario en divisa estuvieron remuneradas al 0,00%, salvo los saldos en cuenta corriente en dólares remunerados entre 0,06% y 4,07%, los saldos en cuenta corriente en libras remunerados entre el 0,02% y el 3,36%, los saldos en cuenta corriente en coronas suecas remuneradas entre el 0,70% y el 1,99%, las saldos en cuenta corriente en dólares canadienses remuneradas entre el 0,21% y el 4,18%, los saldos en cuenta corriente en coronas danesas remunerados entre 0,49% y el 1,51 %, los saldos en cuenta corriente en coronas noruegas remunerados entre el 0,09% y el 3,04%, los saldos en cuenta corriente en pesos mexicanos remunerados entre el 4,42% y el 8,02% y las saldos en cuenta corriente en dólares hongkoneses remunerados entre el 0,05% y el 2,85%).



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542128

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" en euros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Bankinter, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>40 929 776,86</u>	<u>39 405 646,86</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 487 606,49</u>	<u>3 427 630,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,73</u>	<u>11,50</u>
Número de partícipes	<u>171</u>	<u>168</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 no existen participaciones significativas. Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a una persona física, representando el 56,13% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



000542129

CLASE 8.<sup>a</sup>**Agave, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)**9. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Pérdidas fiscales a compensar	<u>83 545,05</u>	<u>917 749,19</u>
	<b><u>83 545,05</u></b>	<b><u>917 749,19</u></b>

**11. Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Perdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en base a la previsión del cálculo del impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre beneficios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2023 y 2022 de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 834.204,14 y 371.293,93 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542130

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023. y 2022. Adicionalmente en el Anexo I y Anexo III se recoge las adquisiciones temporales de activos con el mismo a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS



000542131

**Agave, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresada en euros)

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

**13. Hechos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación. Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

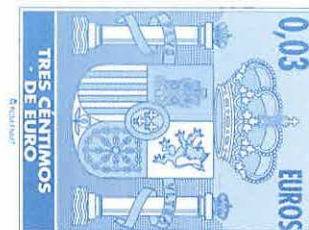
Agave, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	100 258,00	3 596,06	101 373,21	1 115,21	ES0343307023
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>100 258,00</b>	<b>3 596,06</b>	<b>101 373,21</b>	<b>1 115,21</b>	
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
Pagarés EUSKALTEL 5,790 2024-06-26	EUR	194 417,86	121,66	194 417,86	-	ES0505075293
Pagarés TECNICAS REUNIDAS 6,070 2024-01-26	EUR	490 137,25	7 808,84	490 137,25	-	ES0578165674
Pagarés TUBACEX SA 5,250 2024-03-15	EUR	289 065,00	7 817,06	289 065,00	-	ES05329454R7
Pagarés TUBACEX SA 5,450 2024-04-16	EUR	971 425,50	13 096,47	971 425,50	-	ES05329454V9
Pagarés TUBACEX SA 5,250 2024-02-29	EUR	492 630,80	3 175,16	492 630,80	-	ES05329455B8
Pagarés TUBACEX SA 5,350 2024-06-28	EUR	1 751 479,20	2 534,16	1 751 479,20	-	ES05329455E2
Pagarés EUSKALTEL 5,710 2024-01-29	EUR	1 644 931,98	47 759,30	1 644 931,98	-	ES0505075194
Pagarés VALLEHERMOSO 4,950 2024-02-15	EUR	484 748,49	12 256,18	484 748,49	-	ES0582870L27
Pagarés EUSKALTEL 5,820 2024-03-26	EUR	388 900,04	5 790,07	388 900,04	-	ES0505075244
Pagarés MAMOVIL IBERCOM 5,630 2024-01-15	EUR	1 257 896,84	39 344,76	1 257 896,84	-	ES0584696803
Pagarés EUSKALTEL 5,730 2024-09-27	EUR	671 131,79	412,75	671 131,79	-	ES0505075301
Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	388 439,60	10 185,91	388 439,60	-	ES0554653412
Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	493 722,30	4 545,14	493 722,30	-	ES0554653412
Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,150 2024-03-27	EUR	294 964,20	1 447,88	294 964,20	-	ES0554653438
Pagarés AEDAS HOMES 5,250 2024-02-16	EUR	493 540,05	3 183,97	493 540,05	-	ES0505287617
Pagarés MAMOVIL IBERCOM 5,710 2024-03-14	EUR	1 458 695,94	24 506,57	1 458 695,94	-	ES0584696738
Pagarés EUSKALTEL 5,570 2024-02-28	EUR	687 000,09	6 888,96	687 000,09	-	ES0505075228
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>12 453 126,93</b>	<b>190 874,84</b>	<b>12 453 126,93</b>	-	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BANKINTER 3,920 2024-01-02	EUR	112 510,78	36,24	112 510,78	-	ES0000012108
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>112 510,78</b>	<b>36,24</b>	<b>112 510,78</b>	-	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones NH HOTELES	EUR	58 958,01	-	62 850,00	3 891,99	ES0161560018
Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2 115,11	-	1 550,52	(564,59)	ES0105546008
Acciones CAIXABANK	EUR	303,42	-	268,27	(35,15)	ES0140609019
Acciones ALBA	EUR	60 719,57	-	60 000,00	(719,57)	ES0117160111
Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	120 623,41	-	113 211,00	(7 412,41)	ES0109427734
Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	61 121,23	-	61 940,00	818,77	ES0121975009
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	98 495,50	-	105 060,00	6 564,50	ES0116920333
Acciones DINAMIA	EUR	282 710,99	-	243 164,84	(39 546,15)	ES0126501131
Acciones ELEC NOR	EUR	122 928,90	-	249 673,05	126 744,15	ES0129743318
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	759,52	-	1 422,33	662,81	ES0182870214

CLASE 8.2



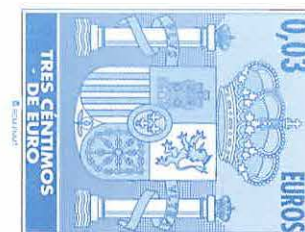
000542132

Agave, F.I.

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	141 514,09	-	160 584,96	19 070,87	ES0164180012
Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2 062,94	-	1 560,20	(502,74)	ES0105561007
Acciones PROSEGUR	EUR	99 547,77	-	75 180,54	(24 367,23)	ES0105229001
Acciones PROSEGUR	EUR	107 369,37	-	76 223,84	(31 145,53)	ES0175438003
Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	60 269,41	-	72 240,00	11 970,59	ES0157261019
Acciones TUBACEX SA	EUR	98 011,95	-	176 323,00	78 311,05	ES0132945017
Acciones APPLUS SERVICES	EUR	121 573,71	-	135 000,00	13 426,29	ES0105022000
Acciones TALGO	EUR	118 071,14	-	149 883,38	31 812,24	ES0105065009
Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	89 076,81	-	76 636,00	(12 440,81)	ES0154653911
Acciones PRIM	EUR	68 403,77	-	55 761,20	(12 642,57)	ES0170884417
Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	65 302,07	-	32 102,40	(33 199,67)	ES0173365018
Acciones IBERPAPEL	EUR	341 103,06	-	398 592,00	57 488,94	ES0147561015
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 121 041,75</b>	<b>-</b>	<b>2 309 227,53</b>	<b>188 185,78</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>14 786 937,46</b>	<b>194 507,14</b>	<b>14 976 238,45</b>	<b>189 300,99</b>	

CLASE 8.ª



000542133

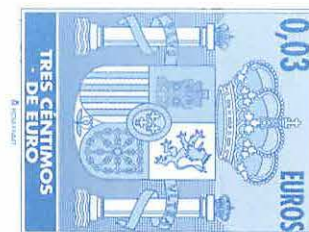
Agave, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	400 107,37	-	472 030,00	71 922,63	IE00B4ND3602
Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 7,250 2027-02-01	USD	837 091,90	26 082,20	805 514,33	(31 577,57)	NO0012423476
Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	87 268,01	1 004,69	92 089,72	4 821,71	CH0253592783
Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2024-01-25	CHF	143 021,26	2 442,52	171 096,14	28 074,88	CH0200044813
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	448 731,59	12 414,41	475 944,02	27 212,43	XS1843443190
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	809 649,21	-	837 799,40	28 150,19	IE00B4ND3602
Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	3 090 116,55	150 221,28	3 157 569,07	67 452,52	XS2597671051
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>5 815 985,89</b>	<b>192 165,10</b>	<b>6 012 042,68</b>	<b>196 056,79</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	119 052,91	-	221 707,16	102 654,25	CA3039011026
Acciones FUGRO	EUR	60 192,57	-	75 429,00	15 236,43	NL00150003E1
Acciones SCS GROUP PLC	GBP	46 942,66	-	85 927,71	38 985,05	GB00BRF0TJ56
Acciones SOL SPA	EUR	16 889,95	-	34 416,40	17 526,45	IT0001206769
Acciones ARYZTA AG	CHF	152 593,17	-	248 231,75	95 638,58	CH0043238366
Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	52 372,32	-	479,42	(51 892,90)	JE00BGP63272
Acciones VICAT	EUR	564,81	-	328,50	(236,31)	FR0000031775
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	61 099,68	-	60 143,61	(956,07)	GB0009697037
Acciones ALFA LAVAL AB	SEK	126 693,39	-	150 734,49	24 041,10	SE0000695876
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	41 442,51	-	39 186,17	(2 256,34)	CA3039018476
Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	84 532,28	-	130 615,80	46 083,52	CH0303692047
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	120 842,52	-	137 696,13	16 853,61	CA3038971022
Acciones E.ON	EUR	121 859,81	-	127 575,00	5 715,19	DE000ENAG999
Acciones SAVENCIA SA	EUR	202 695,89	-	206 745,00	4 049,11	FR0000120107
Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	121 625,57	-	128 011,20	6 385,63	US2538681030
Acciones VERBUND AG	EUR	65 237,38	-	67 240,00	2 002,62	AT0000746409
Acciones ASSURANT INC	USD	59 633,46	-	64 106,42	4 472,96	US04621X1081
Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	61 683,51	-	63 959,85	2 276,34	NL0000687663
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	43 547,80	-	48 126,37	4 578,57	CA3039018708
Acciones SERVINOW INC	USD	120 244,11	-	150 401,45	30 157,34	US81762P1021
Acciones FERROVIAL	EUR	61 787,45	-	68 681,60	6 894,15	NL0015001FS8
Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	103 703,58	-	149 513,05	45 809,47	GB00B4X1RC86
Acciones SMITH (A.O) CORP	USD	61 769,01	-	67 213,83	5 444,82	US8318652091
Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	59 631,35	-	76 320,00	16 688,65	NL0013995087
Acciones PANDORA A/S	DKK	124 480,68	-	187 786,25	63 305,57	DK0060252690

CLASE 8.ª



000542134

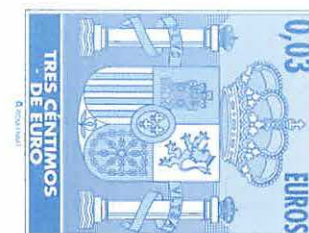
Agave, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones INTUIT INC	USD	119 270,90	-	147 215,10	27 944,20	US4612021034
Acciones RHEINMETALL AG	EUR	116 307,50	-	160 720,00	44 412,50	DE0007030009
Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	117 812,71	-	160 553,68	42 740,97	GB00BDSFG982
Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	102 968,18	-	170 310,78	67 342,60	US09857L1089
Acciones GOLAR	USD	513 887,18	-	542 593,82	28 706,64	BMG9456A1009
Acciones WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	119 588,71	-	156 324,14	36 735,43	NO0010571698
Acciones GARMIN LTD	USD	117 033,62	-	139 732,58	22 698,96	CH0114405324
Acciones COVESTRO	EUR	118 958,51	-	152 772,00	33 813,49	DE0006062144
Acciones VONOVIA SE	EUR	62 758,23	-	71 350,00	8 591,77	DE000A1ML7J1
Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	59 531,78	-	67 422,00	7 890,22	DE000LEG1110
Acciones CIR SPA	EUR	356 905,06	-	346 741,06	(10 164,00)	IT0000070786
Acciones ORSERO	EUR	60 348,20	-	71 232,00	10 883,80	IT0005138703
Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	61 522,67	-	67 340,00	5 817,33	DE0005550636
Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	57 322,03	-	61 250,41	3 928,38	US7607591002
Acciones COMMERZBANK	EUR	61 412,62	-	59 180,00	(2 232,62)	DE000CBK1001
Acciones DANIELI & CO	EUR	45 066,64	-	74 127,20	29 060,56	IT0000076486
Acciones MOTOROLA	USD	136 874,20	-	141 813,42	4 939,22	US6200763075
Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	108 327,24	-	141 570,00	33 242,76	IT0001469383
Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	61 882,53	-	77 309,13	15 426,60	US5951121038
Acciones MICHELIN	EUR	120 405,00	-	139 578,00	19 173,00	FR001400AJ45
Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	61 012,65	-	65 706,78	4 694,13	US46120E6023
Acciones INTEL	USD	160 059,98	-	218 502,01	58 442,03	US4581401001
Acciones NETAPP INC	USD	60 352,11	-	68 283,51	7 931,40	US64110D1046
Acciones HENNES & MAUTITZ	SEK	61 388,44	-	69 971,50	8 583,06	SE0000106270
Acciones QUALCOMM	USD	61 616,91	-	65 509,84	3 892,93	US7475251036
Acciones GOGNIZANT TECH SOLUTIONS	USD	59 982,93	-	65 001,18	5 018,25	US1924461023
Acciones CHICAGO MERCANTIL EXCHANGE	USD	38 684,63	-	39 301,01	616,38	US12572Q1058
Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	118 719,52	-	213 990,65	95 271,13	US2044481040
Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	127 640,17	-	157 109,47	29 469,30	US1011371077
Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	4 158,05	-	3 377,54	(780,51)	DE0005909006
Acciones AMAZON.COM	USD	118 948,17	-	126 630,43	7 682,26	US0231351067
Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	59 961,90	-	65 935,84	5 973,94	US00971T1016
Acciones ADIDAS AG	EUR	120 141,54	-	124 308,00	4 166,46	DE000A1EWWW0
Acciones HOLCIM	CHF	113 540,36	-	195 524,23	81 983,87	CH0012214059
Acciones FACEBOOK	USD	12 581,31	-	22 445,56	9 864,25	US30303M1027
Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	58 171,09	-	65 611,75	7 440,66	US8740541094

CLASE 8.<sup>a</sup>



000542135

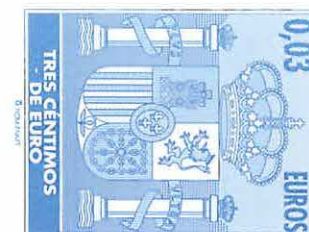
Agave, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	USD	60 144,83	-	60 737,04	592,21	US23918K1088
Acciones CONTINENTAL AG	EUR	62 835,26	-	69 228,00	6 392,74	DE0005439004
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	62 760,56	-	70 784,42	8 023,86	US11135F1012
Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	60 992,84	-	68 740,00	7 747,16	IT0004931058
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	60 050,16	-	59 672,93	(377,23)	US75886F1075
Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	60 794,34	-	66 370,80	5 576,46	DE0006047004
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	132 798,89	-	206 305,00	73 506,11	DE0008430026
Acciones LINDE AG	USD	61 447,59	-	61 389,96	(57,63)	IE000S9YS762
Acciones INFORMA PLC	GBP	116 371,04	-	157 695,30	41 324,26	GB00BMJ6DW54
Acciones CINTAS CORP	USD	118 641,42	-	158 324,64	39 683,22	US1729081059
Acciones ECOLAB	USD	60 148,14	-	68 280,07	8 131,93	US2788651006
Acciones ROSS STORES INC	USD	116 051,19	-	156 708,61	40 657,42	US7782961038
Acciones WW GRAINGER INC	USD	122 939,65	-	187 676,65	64 737,00	US3848021040
Acciones WOLTERS KLUWER-CVA	EUR	60 924,40	-	66 924,00	5 999,60	NL0000395903
Acciones SONAE SGPS	EUR	88 464,71	-	137 732,00	49 267,29	PTSNC0AM0006
Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	60 683,36	-	74 242,85	13 559,49	IE00BKVD2N49
Acciones REED ELSEVIER	EUR	60 897,39	-	66 267,00	5 369,61	GB00B2B0DG97
Acciones PENTAIR	USD	122 636,51	-	164 669,17	42 032,66	IE00BLS09M33
Acciones HALEON PLC	USD	9 295,74	-	9 319,40	23,66	US4055521003
Acciones DELIVEROO PLC	GBP	121 596,10	-	144 243,16	22 647,06	GB00BNC5T391
Acciones DOORDASH INC	USD	121 190,10	-	192 683,53	71 493,43	US25809K1051
Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	1 974,48	-	1 381,64	(592,84)	HK0184000948
Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	68 155,57	-	55 255,07	(12 900,50)	GB00B132NW22
Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	118 424,90	-	87 047,92	(31 376,98)	US81689T1043
Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	119 787,67	-	178 738,18	58 950,51	LU1778762911
Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	117 433,43	-	104 706,31	(12 727,12)	MU0456S00006
Acciones F5 NETWORKS INC	USD	62 064,69	-	64 854,88	2 790,19	US3156161024
Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	136 537,35	-	130 339,85	(6 197,50)	SE0007897079
Acciones SAF-HOLLAND SE	EUR	121 334,57	-	159 600,00	38 265,43	DE000SAFH001
Acciones BOLLORE SE	EUR	118 932,97	-	141 375,00	22 442,03	FR0000039299
Acciones SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	65 801,08	-	73 878,23	8 077,15	CH0012549785
Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	108 260,81	-	164 041,61	55 780,80	NO0010955917
Acciones ORGANON & CO	USD	48 476,86	-	19 594,52	(28 882,34)	US68622V1061
Acciones KISTOS PLC	GBP	52 744,58	-	21 196,82	(31 547,76)	GB00BP7NQJ77
Acciones NAGACORP LTD	HKD	101 531,08	-	43 230,44	(58 300,64)	KYG6382M1096
Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	120 049,62	-	78 322,81	(41 726,81)	BMG702782084

CLASE 8.ª



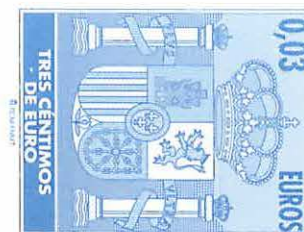
000542136

Agave, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	119 305,93	-	142 497,37	23 191,44	CA4969024047
Acciones AAK AB	SEK	61 593,69	-	72 866,42	11 272,73	SE0011337708
Acciones WESTROCK CO	USD	60 052,60	-	57 547,56	(2 505,04)	US96145D1054
Acciones BW ENERGY LTD	NOK	61 723,33	-	62 722,65	999,32	BMG0702P1086
Acciones HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	13 600,89	-	14 853,05	1 252,16	GB00BD0NVK62
Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	59 868,70	-	67 621,48	7 752,78	NL0009538784
Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	38 689,00	-	40 495,82	1 806,82	IE0003864109
Acciones SKF AB	SEK	120 047,18	-	137 748,22	17 701,04	SE0000108227
Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	3 025,78	-	3 613,61	587,83	CH1243598427
Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	118 227,66	-	128 658,73	10 431,07	CA9569093037
Acciones TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	62 720,90	-	64 391,42	1 670,52	US9022521051
Acciones PTC INC	USD	121 197,97	-	147 400,80	26 202,83	US69370C1009
Acciones DEMANT A/S	DKK	64 623,53	-	63 534,48	(1 089,05)	DK0060738599
Acciones LOEWS CORP	USD	59 507,08	-	63 041,27	3 534,19	US5404241086
Acciones DOMINO'S PIZZA INC	USD	59 302,21	-	59 749,97	447,76	US25754A2015
Acciones FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	61 714,79	-	66 563,94	4 849,15	US3390411052
Acciones STEF SA	EUR	121 648,21	-	125 620,00	3 971,79	FR0000064271
Acciones SEADRILL LIMITED	USD	74 856,52	-	85 661,49	10 804,97	BMG7997W1029
Acciones SNAP-ON INC	USD	59 747,09	-	65 414,72	5 667,63	US8330341012
Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	76 461,22	-	82 902,94	6 441,72	CH1110425654
Acciones HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	59 229,35	-	80 301,06	21 071,71	GB00B1FW5029
Acciones SYNERGIE SA	EUR	72 563,94	-	92 505,60	19 941,66	FR0000032658
Acciones WELLTOWER INC	USD	59 089,65	-	64 122,41	5 032,76	US95040Q1040
Acciones SILTRONIC AG	EUR	61 983,88	-	72 529,00	10 545,12	DE000WAF3001
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	110 150,63	-	350 283,33	240 132,70	MHY641771016
Acciones GROUPE CRIT	EUR	86 877,45	-	106 110,00	19 232,55	FR0000036675
Acciones DESPEGAR.COM CORP	USD	57 798,75	-	68 558,18	10 759,43	VGG273581030
Acciones LUCAS BOLLS NV	EUR	39 898,00	-	71 460,00	31 562,00	NL0010998878
Acciones TELADOC	USD	40 123,25	-	7 125,55	(32 997,70)	US87918A1051
Acciones G-III APPAREL GROUP LTD	USD	121 829,24	-	197 006,92	75 177,68	US36237H1014
Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	118 578,30	-	250 260,00	131 681,70	DE0006292030
Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	123 519,96	-	138 508,00	14 988,04	DE000FTG1111
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	350 504,35	-	364 399,60	13 895,25	PTSEM0AM0004
Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	23 973,84	-	32 288,14	8 314,30	NL0012650360
Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	127 755,44	-	117 609,00	(10 146,44)	FR0000074759
Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	157 003,28	-	149 816,07	(7 187,21)	BMG6955J1036

CLASE 8.<sup>a</sup>



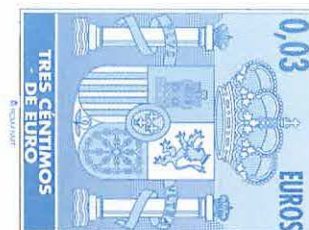
000542137

Agave, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones BECHTLE AG	EUR	120 868,41	-	122 553,00	1 684,59	DE0005158703
Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	62 305,14	-	66 651,27	4 346,13	US8545021011
Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	126 247,89	-	177 372,09	51 124,20	US7010941042
Acciones HELLOFRESH SE	EUR	116 022,18	-	57 240,00	(58 782,18)	DE000A161408
Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	86 151,19	-	128 660,34	42 509,15	IT0005385213
Acciones ATOSS SOFTWARE AG	EUR	120 801,33	-	152 570,00	31 768,67	DE0005104400
Acciones JDC GROUP AG	EUR	48 281,71	-	48 750,00	468,29	DE000A0B9N37
Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	83 883,11	-	62 618,48	(21 264,63)	CA5625684025
Acciones HGEARS AG	EUR	66 412,45	-	19 525,00	(46 887,45)	DE000A3CMGN3
Acciones DO & CO AG	EUR	110 963,09	-	185 472,00	74 508,91	AT0000818802
Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	25 647,96	-	28 830,88	3 182,92	PTIBS0AM0008
Acciones ACCENTURE PLC	USD	59 883,63	-	63 577,56	3 693,93	IE00B4BNMY34
Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	32 991,35	-	28 477,86	(4 513,49)	GB00B0305S97
Acciones ENGIE SA	EUR	1 493,30	-	1 591,80	98,50	FR0010208488
Acciones ANDRITZ AG	EUR	32 912,42	-	22 435,84	(10 476,58)	AT000KAPSCH9
Acciones FAGRON	EUR	60 035,04	-	62 287,50	2 252,46	BE0003874915
Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	90 210,95	-	99 348,80	9 137,85	IT0004998065
Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	87 767,60	-	141 144,50	53 376,90	IT0005439085
Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	88 650,76	-	115 500,00	26 849,24	IE00BJMZDW83
Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	92 651,22	-	118 081,73	25 430,51	GB00B1KJJ408
Acciones INPOST SA	EUR	122 814,10	-	225 270,00	102 455,90	LU2290522684
Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	122,22	-	2 365,47	2 243,25	US46817M1071
Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	32 380,39	-	33 175,42	795,03	GB00BYQB9V88
Acciones KONESCRANES OYJ	EUR	119 019,63	-	163 120,00	44 100,37	FI0009005870
Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	111 864,86	-	153 208,99	41 344,13	GB0004657408
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>13 878 611,04</b>	<b>-</b>	<b>16 674 095,92</b>	<b>2 795 484,88</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	42 311,07	-	56 074,00	13 762,93	FR0010361683
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>42 311,07</b>	<b>-</b>	<b>56 074,00</b>	<b>13 762,93</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>19 736 908,00</b>	<b>192 165,10</b>	<b>22 742 212,60</b>	<b>3 005 304,60</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



000542138

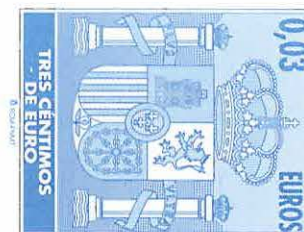
Agave, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compras al contado</b>				
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	3 481 487,42	3 511 590,94	15/03/2024
Futuro BONOS ALEMANES 2,30 15/02/33 1000	EUR	1 600 000,00	2 195 520,00	7/03/2024
Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	USD	1 532 485,56	1 508 769,08	8/03/2024
Futuro BONOS US TREASURY 4 29/02/28 1000	USD	1 937 966,60	2 069 284,93	28/03/2024
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	USD	6 601 483,53	6 646 725,65	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>15 153 423,11</b>	<b>15 931 890,60</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion ACCS.TOTAL ENERGIES SE 100 Fisica	EUR	120 000,00	2 560,00	16/02/2024
Opcion ACCS.CAP GEMINI 100 Fisica	EUR	126 000,00	630,00	19/01/2024
Opcion ACCS.SAP AG 100 Fisica	EUR	135 000,00	3 070,00	15/03/2024
Opcion ACCS.COSTCO WHOLESALE CORP 100 Fisica	USD	96 930,83	28,99	19/01/2024
Opcion ACCS.AMPHENOL CORP-CL A 100 Fisica	USD	126 067,07	3 614,52	16/02/2024
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>603 997,90</b>	<b>9 903,51</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	1 083 595,81	1 091 604,16	15/03/2024
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	1 148 045,30	1 205 751,53	15/03/2024
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	2 382 380,00	2 362 360,00	15/03/2024
Futuro INDICE DAX 25	EUR	848 200,00	845 650,00	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>5 462 221,11</b>	<b>5 505 365,69</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>21 219 642,12</b>	<b>21 447 159,80</b>	

CLASE 8.<sup>a</sup>



000542139

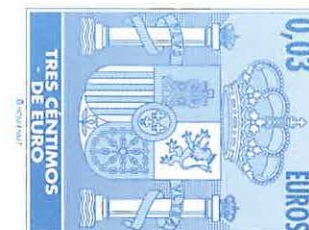
Agave, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29	EUR	2 964 719,69	15 167,74	2 964 719,69	-	XS2551339265
Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,250 2023-04-27	EUR	1 968 106,00	11 506,71	1 968 106,00	-	ES0554653305
Pagarés EUSKALTEL 2,950 2023-02-28	EUR	1 980 313,60	10 379,08	1 980 313,60	-	ES0505075087
Pagarés TUBACEX SA 4,300 2023-11-17	EUR	383 552,41	1 951,67	383 552,41	-	ES05329454G0
Pagarés TUBACEX SA 3,500 2023-04-04	EUR	1 969 406,80	12 972,80	1 969 406,80	-	ES05329453S7
Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	1 975 241,80	11 185,48	1 975 241,80	-	ES0582870J05
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>11 241 340,30</b>	<b>63 163,48</b>	<b>11 241 340,30</b>	-	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	299 845,58	27,93	299 845,58	-	ES0000012K61
REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	1 699 575,11	237,40	1 699 575,11	-	ES0000012I24
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>1 999 420,69</b>	<b>265,33</b>	<b>1 999 420,69</b>	-	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	141 514,09	-	159 494,40	17 980,31	ES0164180012
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	821,40	-	1 183,00	361,60	ES0182870214
Acciones FOCYCSA	EUR	98 967,38	-	101 430,00	2 462,62	ES0122060314
Acciones BANKINTER	EUR	21 896,75	-	28 550,74	6 653,99	ES0113679I37
Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2 115,11	-	1 880,30	(234,81)	ES0105546008
Acciones CAIXABANK	EUR	303,42	-	264,38	(39,04)	ES0140609019
Acciones ALBA	EUR	45 359,76	-	47 249,25	1 889,49	ES0117160111
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	98 495,50	-	100 470,00	1 974,50	ES0116920333
Acciones DINAMIA	EUR	282 710,99	-	347 172,55	64 461,56	ES0126501131
Acciones FERROVIAL	EUR	108 514,54	-	110 800,16	2 285,62	ES0118900010
Acciones IBERPAPEL	EUR	144 277,99	-	131 256,90	(13 021,09)	ES0147561015
Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2 062,94	-	1 807,68	(255,26)	ES0105561007
Acciones PROSEGUR	EUR	99 547,77	-	83 720,60	(15 827,17)	ES0105229001
Acciones PROSEGUR	EUR	107 369,37	-	76 786,86	(30 582,51)	ES0175438003
Acciones TUBACEX SA	EUR	98 011,95	-	100 655,24	2 643,29	ES0132945017
Acciones VISCOFAN	EUR	138 572,51	-	150 500,00	11 927,49	ES0184262212
Acciones TALGO	EUR	78 443,48	-	74 250,00	(4 193,48)	ES0105065009
Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	113 070,92	-	98 946,64	(14 124,28)	ES0154653911
Acciones PRIM	EUR	68 403,77	-	57 628,80	(10 774,97)	ES0170884417
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	84 738,99	-	79 572,66	(5 166,33)	ES0105130001
Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	65 302,07	-	53 570,88	(11 731,19)	ES0173365018
Acciones ELECNR	EUR	122 928,90	-	135 372,60	12 443,70	ES0129743318
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 923 429,60</b>	-	<b>1 942 563,64</b>	<b>19 134,04</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>15 164 190,59</b>	<b>63 428,81</b>	<b>15 183 324,63</b>	<b>19 134,04</b>	

CLASE 8.ª



000542140

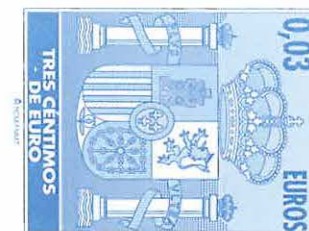
Agave, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2023-01-25	CHF	144 076,00	1 033,71	131 409,05	(12 666,95)	CH0200044813
Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,125 2023-08-14	EUR	391 564,00	3 472,36	392 269,67	705,67	XS1951313680
Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	199 788,81	1 621,42	199 270,53	(518,28)	XS1731105612
Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-03-06	EUR	199 998,84	336,03	200 108,78	109,94	FR0013321791
Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	440 980,00	8 575,45	446 564,45	5 584,45	XS1843443190
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	400 107,37	-	431 600,00	31 492,63	IE00B4ND3602
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	331 231,37	-	364 039,00	32 807,63	IE00B4NCWG09
Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	100 038,82	1 053,27	100 003,33	(35,49)	XS1679158094
Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	592 888,50	16 128,97	588 523,66	(4 364,84)	XS2325693369
Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	87 550,55	675,90	67 411,12	(20 139,43)	CH0253592783
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>2 888 224,26</b>	<b>32 897,11</b>	<b>2 921 199,59</b>	<b>32 975,33</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones SAVENCIA SA	EUR	202 695,89	-	219 525,60	16 829,71	FR0000120107
Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	123 026,90	-	130 466,00	7 439,10	DE0005557508
Acciones SOL SPA	EUR	16 889,95	-	21 912,60	5 022,65	IT0001206769
Acciones ARYZTA AG	CHF	152 593,17	-	165 585,11	12 991,94	CH0043238366
Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	52 372,32	-	39 601,67	(12 770,65)	JE00BGP63272
Acciones VICAT	EUR	564,81	-	234,50	(330,31)	FR0000031775
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	43 547,80	-	46 757,41	3 209,61	CA3039018708
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	41 442,51	-	34 949,88	(6 492,63)	CA3039018476
Acciones FUGRO	EUR	99 635,04	-	96 656,00	(2 979,04)	NL00150003E1
Acciones STRYKER CORP	USD	117 247,90	-	119 904,02	2 656,12	US8636671013
Acciones ASR NEDERLAND NV	EUR	117 258,88	-	119 745,00	2 486,12	NL0011872643
Acciones AMERICAN WATER WORKS	USD	116 471,93	-	113 905,65	(2 566,28)	US0304201033
Acciones JUNIPER NETWORKS	USD	103 296,36	-	107 478,75	4 182,39	US48203R1041
Acciones RANDSTAD HOLDING	EUR	115 851,32	-	113 920,00	(1 931,32)	NL0000379121
Acciones KROGER	USD	133 336,69	-	137 425,50	4 088,81	US5010441013
Acciones DANIELI & CO	EUR	45 066,64	-	48 917,12	3 850,48	IT0000076486
Acciones INFORMA PLC	GBP	116 371,04	-	122 448,52	6 077,48	GB00BMJ6DW54
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	131 038,48	-	128 729,18	(2 309,30)	US75886F1075
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	119 052,91	-	146 678,78	27 625,87	CA3039011026
Acciones CENTENE	USD	118 102,26	-	111 083,14	(7 019,12)	US15135B1017
Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	116 970,53	-	116 441,06	(529,47)	US5253271028
Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	102 968,18	-	99 775,66	(3 192,52)	US09857L1089
Acciones DROPBOX INC	USD	112 525,79	-	111 847,73	(678,06)	US26210C1045
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	116 636,82	-	124 079,40	7 442,58	US0846707026
Acciones WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	82 009,82	-	113 492,36	31 482,54	NO0010571698

CLASE 8.<sup>a</sup>



000542141

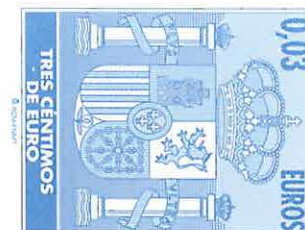
Agave, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones CLOROX COMPANY	USD	121 341,32	-	108 803,27	(12 538,05)	US1890541097
Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	116 428,58	-	114 086,87	(2 341,71)	US5007541064
Acciones SCS GROUP PLC	GBP	46 942,66	-	51 302,77	4 360,11	GB00BRF0TJ56
Acciones EQUINOR ASA SPON	NOK	152 728,24	-	167 299,16	14 570,92	NO0010096985
Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	116 701,43	-	113 690,33	(3 011,10)	US57636Q1040
Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	89 775,98	-	96 293,40	6 517,42	CH0303692047
Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	115 689,47	-	116 869,51	1 180,04	DK0061539921
Acciones GOLAR	USD	1 303 184,31	-	1 478 699,50	175 515,19	BMG9456A1009
Acciones ANDRITZ AG	EUR	135 118,71	-	160 650,00	25 531,29	AT0000730007
Acciones EXMAR NV	EUR	144 037,32	-	146 844,72	2 807,40	BE0003808251
Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	254 275,44	-	392 475,14	138 199,70	CA46016U1084
Acciones OCI NV	EUR	46 556,17	-	60 156,00	13 599,83	NL0010558797
Acciones CIR SPA	EUR	356 905,06	-	349 962,81	(6 942,25)	IT0000070786
Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	118 719,52	-	107 870,15	(10 849,37)	US2044481040
Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	94 558,12	-	108 710,00	14 151,88	DE0008232125
Acciones HOLCIM	CHF	120 579,73	-	133 336,03	12 756,30	CH0012214059
Acciones HARLEY-DAVIDSON	USD	122 548,31	-	136 011,21	13 462,90	US4128221086
Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	108 130,78	-	107 016,00	(1 114,78)	ES0127797019
Acciones TOTAL FINA	EUR	137 596,92	-	164 220,00	26 623,08	FR0000120271
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	156 663,90	-	185 360,00	28 696,10	GB00BP6MXD84
Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	140 181,47	-	152 411,26	12 229,79	US1344291091
Acciones GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	122 038,69	-	162 192,62	40 153,93	JE00B4T3BW64
Acciones COFINA	EUR	129 029,56	-	124 269,60	(4 759,96)	PTGNV0AM0001
Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	129 460,49	-	129 075,95	(384,54)	US5717481023
Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	127 640,17	-	129 668,38	2 028,21	US1011371077
Acciones BMW	EUR	200 529,50	-	239 206,85	38 677,35	DE0005190037
Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	4 158,05	-	2 626,76	(1 531,29)	DE0005909006
Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	106 142,10	-	118 167,00	12 024,90	BE0974293251
Acciones AMGEN INC	USD	120 311,58	-	122 671,65	2 360,07	US0311621009
Acciones AEGON N.V.	EUR	124 913,30	-	139 771,00	14 857,70	NL0000303709
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	118 004,80	-	118 762,00	757,20	FI0009005987
Acciones COMMERZBANK	EUR	117 632,11	-	137 841,60	20 209,49	DE000CBK1001
Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	159 878,01	-	188 200,28	28 322,27	US91324P1021
Acciones NEURONES	EUR	113 500,47	-	153 428,25	39 927,78	FR0004050250
Acciones HUMANA INC	USD	118 412,00	-	117 222,37	(1 189,63)	US4448591028
Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	118 571,90	-	122 907,99	4 336,09	US7181721090
Acciones ROSS STORES INC	USD	116 051,19	-	135 532,46	19 481,27	US7782961038
Acciones WW GRAINGER INC	USD	122 939,65	-	129 904,25	6 964,60	US3848021040
Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	128 882,90	-	132 050,44	3 167,54	US8816242098

CLASE 8.ª



000542142

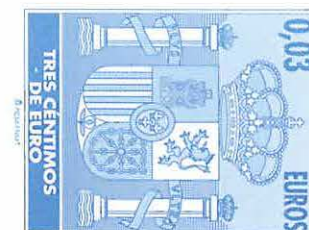
Agave, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones KIMBERLY-CLARK	USD	122 505,76	-	129 980,15	7 474,39	US4943681035
Acciones MCDONALD S CORP	USD	119 643,98	-	123 087,34	3 443,36	US5801351017
Acciones UNILEVER N.V.	EUR	119 028,59	-	121 862,00	2 833,41	GB00B10RZP78
Acciones MCKESSON CORP	USD	168 763,03	-	196 232,79	27 469,76	US58155Q1031
Acciones SONAE SGPS	EUR	88 464,71	-	123 466,90	35 002,19	PTSNC0AM0006
Acciones SCHLUMBERGER	USD	164 375,14	-	232 217,65	67 842,51	AN8068571086
Acciones R.W.E. A.G.	EUR	119 957,11	-	131 008,50	11 051,39	DE0007037129
Acciones PFIZER	USD	51 449,67	-	52 652,03	1 202,36	US7170811035
Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	132 798,89	-	167 200,00	34 401,11	DE0008430026
Acciones MOTA ENIGL SGPS SA	EUR	128 956,59	-	122 850,00	(6 106,59)	PTMEN0AE0005
Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	108 327,24	-	119 328,00	11 000,76	IT0001469383
Acciones FACEBOOK	USD	102 447,81	-	64 076,41	(38 371,40)	US30303M1027
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	187 092,21	-	236 982,72	49 890,51	US30231G1022
Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	83 883,11	-	104 549,45	20 666,34	CA5625684025
Acciones KISTOS PLC	GBP	118 399,44	-	122 809,89	4 410,45	GB00BP7NQJ77
Acciones NAGACORP LTD	HKD	50 703,94	-	49 879,45	(824,49)	KYG6382M1096
Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	120 049,62	-	104 063,74	(15 985,88)	BMG702782084
Acciones SPIE SA	EUR	119 294,85	-	127 890,00	8 595,15	FR0012757854
Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	126 599,76	-	108 229,80	(18 369,96)	US17888H1032
Acciones ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	USD	136 516,15	-	153 374,59	16 858,44	US00402L1070
Acciones GEOPARK LTD	USD	110 146,27	-	112 573,56	2 427,29	BMG383271050
Acciones CELESTICA INC	USD	116 121,35	-	115 805,70	(315,65)	CA15101Q1081
Acciones OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	127 264,49	-	135 301,26	8 036,77	CA68827L1013
Acciones CTS CORP	USD	126 771,27	-	115 074,73	(11 696,54)	US1265011056
Acciones HGEARS AG	EUR	66 412,45	-	39 820,00	(26 592,45)	DE000A3CMGN3
Acciones KELLOGG CO	USD	117 530,54	-	115 128,63	(2 401,91)	US4878361082
Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	104 439,10	-	111 994,20	7 555,10	GB00BL6K5J42
Acciones GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	88 610,32	-	85 970,27	(2 640,05)	NO0010365521
Acciones DO & CO AG	EUR	110 963,09	-	122 268,00	11 304,91	AT0000818802
Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	25 647,96	-	23 824,32	(1 823,64)	PTIBS0AM0008
Acciones PINTEREST INC	USD	116 835,17	-	121 343,30	4 508,13	US72352L1061
Acciones ROCHE BOBOIS SAS	EUR	42 701,77	-	44 872,00	2 170,23	FR0013344173
Acciones ATLAS CORP	USD	137 204,20	-	132 550,21	(4 653,99)	MHY0436Q1098
Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	113 292,42	-	106 978,05	(6 314,37)	CA4969024047
Acciones FLUOR CORP	USD	116 577,81	-	116 558,62	(19,19)	US3434121022
Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	116 154,09	-	120 443,90	4 289,81	CA0084741085
Acciones ENETI INC	USD	49 066,80	-	49 719,57	652,77	MHY2294C1075
Acciones COOL CO LTD	NOK	115 787,02	-	97 326,45	(18 460,57)	BMG2415A1137
Acciones NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	114 260,57	-	106 701,54	(7 559,03)	MHY622674098

CLASE 8.<sup>a</sup>



000542143

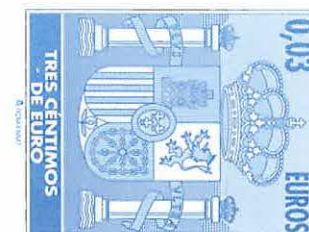
Agave, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones AMICO INTERNATINAL SHIPPING SA	EUR	59 639,54	-	86 782,93	27 143,39	LU0290697514
Acciones ORGANON & CO	USD	48 476,86	-	39 135,92	(9 340,94)	US68622V1061
Acciones AECOM	USD	126 344,04	-	134 872,49	8 528,45	US00766T1007
Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	85 249,36	-	96 302,43	11 053,07	NO0010955917
Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	136 537,35	-	112 048,19	(24 489,16)	SE0007897079
Acciones HALEON PLC	USD	9 295,74	-	9 341,43	45,69	US4055521003
Acciones PINDUODUO INC-ADR	USD	125 927,19	-	152 358,71	26 431,52	US7223041028
Acciones CONVATEC GROUP PLC	GBP	136 856,35	-	141 186,20	4 329,85	GB00BD3VFW73
Acciones QUIPT HOME MEDICAL CORP	USD	47 879,49	-	48 397,94	518,45	CA74880P1045
Acciones SALMAR ASA	NOK	48 210,01	-	27 448,86	(20 761,15)	NO0010310956
Acciones BOLLORE SE	EUR	118 932,97	-	130 500,00	11 567,03	FR0000039299
Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	32 991,35	-	34 599,81	1 608,46	GB00B0305S97
Acciones NOBLE CORP PLC	DKK	44 632,18	-	71 782,10	27 149,92	GB00BMXNWH07
Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	157 003,28	-	172 904,97	15 901,69	BMG6955J1036
Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	169 785,40	-	215 641,01	45 855,61	CA7397211086
Acciones AMS SW	CHF	59 221,10	-	32 809,96	(26 411,14)	AT0000A18XM4
Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	86 151,19	-	71 123,31	(15 027,88)	IT0005385213
Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	118 578,30	-	144 050,00	25 471,70	DE0006292030
Acciones SYNERGIE SA	EUR	72 563,94	-	78 840,00	6 276,06	FR0000032658
Acciones METSO OUTOTEC OYJ	EUR	124 861,97	-	124 956,00	94,03	FI0009014575
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	115 402,19	-	117 951,48	2 549,29	PTSEM0AM0004
Acciones CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	160 013,61	-	168 376,18	8 362,57	US1651677353
Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	47 714,44	-	34 953,00	(12 761,44)	FR0000074759
Acciones LUCAS BOLS NV	EUR	39 898,00	-	40 891,00	993,00	NL0010998878
Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	94 701,57	-	111 009,99	16 308,42	US46266C1053
Acciones THOR INDUSTRIES INC	USD	116 175,33	-	95 199,91	(20 975,42)	US8851601018
Acciones VOPAK NV	EUR	72 274,88	-	63 825,00	(8 449,88)	NL0009432491
Acciones AUMANN AG	EUR	73 704,85	-	73 472,00	(232,85)	DE000A2DAM03
Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	103 703,58	-	121 770,92	18 067,34	GB00B4X1RC86
Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	113 977,46	-	117 141,52	3 164,06	US65339F1012
Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	118 638,93	-	118 295,19	(343,74)	US6092071058
Acciones FISERV INC	USD	119 582,67	-	113 296,59	(6 286,08)	US3377381088
Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	122,22	-	1 657,44	1 535,22	US46817M1071
Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	111 864,86	-	112 683,26	818,40	GB0004657408
Acciones ANDRITZ AG	EUR	32 912,42	-	28 295,20	(4 617,22)	AT000KAPSCH9
Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	90 210,95	-	92 801,60	2 590,65	IT0004998065
Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	87 767,60	-	97 240,50	9 472,90	IT0005439085
Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	88 650,76	-	81 750,00	(6 900,76)	IE00BJMZDW83
Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	92 651,22	-	81 263,45	(11 387,77)	GB00B1KJJ408

CLASE 8.ª



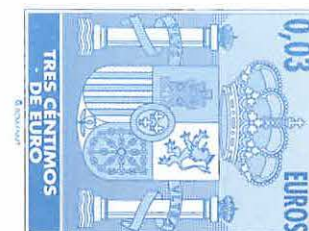
000542144

Agave, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	96 442,56	-	116 542,35	20 099,79	GB00BL0L5G04
Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	30 020,73	-	36 232,79	6 212,06	US87854Y1091
Acciones INPOST SA	EUR	122 814,10	-	141 804,00	18 989,90	LU2290522684
Acciones TELADOC	USD	40 123,25	-	8 063,76	(32 059,49)	US87918A1051
Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	89 955,92	-	94 677,63	4 721,71	BMG9156K1018
Acciones TENARIS SA	USD	150 508,66	-	206 920,13	56 411,47	US88031M1099
Acciones BTS GROUP AB	SEK	37 722,80	-	31 303,79	(6 419,01)	SE0000805426
Acciones ENGIE EPS	EUR	109 428,25	-	85 139,00	(24 289,25)	FR0012650166
Acciones ENGIE SA	EUR	1 493,30	-	1 338,80	(154,50)	FR0010208488
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	177 163,61	-	235 483,73	58 320,12	MHY641771016
Acciones GROUPE CRIT	EUR	86 877,45	-	82 350,00	(4 527,45)	FR0000036675
Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	116 426,55	-	114 427,50	(1 999,05)	DE000A2YN900
Acciones SAMPO OYJ	EUR	114 080,26	-	126 932,00	12 851,74	FI0009003305
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>17 620 940,73</b>	<b>-</b>	<b>18 791 295,91</b>	<b>1 170 355,18</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	42 311,07	-	48 435,24	6 124,17	FR0010361683
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>42 311,07</b>	<b>-</b>	<b>48 435,24</b>	<b>6 124,17</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>20 551 476,06</b>	<b>32 897,11</b>	<b>1 760 930,74</b>	<b>1 209 454,68</b>	

CLASE 8.ª



000542145

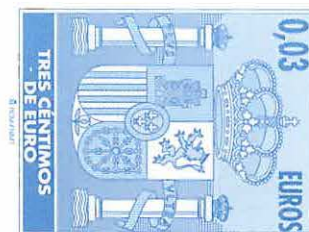
Agave, F.I.

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro S&P 500 INDEX 50	USD	1 518 427,34	1 442 690,33	17/03/2023
Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	1 838 333,72	1 792 433,43	17/03/2023
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF 1250	CHF	124 331,12	124 860,13	13/03/2023
Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	USD	1 312 894,92	1 203 643,15	10/03/2023
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	USD	5 432 575,66	5 399 602,97	17/03/2023
Futuro BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1000	USD	542 904,13	522 512,84	1/02/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>10 769 466,89</b>	<b>10 485 742,85</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion ACCS.WOLTERS KLUWER 100 Fisica	EUR	120 000,00	5 988,00	17/03/2023
Opcion ACCS.HEIDELBERGCEMENT 100 Fisica	EUR	121 900,00	5 727,00	17/03/2023
Opcion ACCS.LINDE PLC 100 Fisica	EUR	120 000,00	1 656,00	20/01/2023
Opcion ACCS.PEPSICO 100 Fisica	USD	144 523,69	453,99	20/01/2023
Opcion ACCS.COCA-COLA 100 Fisica	USD	113 351,91	317,61	20/01/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>619 775,60</b>	<b>14 142,60</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	447 765,97	411 854,27	17/03/2023
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	4 325 532,41	4 135 684,24	17/03/2023
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	6 760 050,00	6 434 500,00	17/03/2023
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>11 533 348,38</b>	<b>10 982 038,51</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
Opcion ACCS.APPLE INC 100 Fisica	USD	127 274,44	10 182,16	17/03/2023
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>127 274,44</b>	<b>10 182,16</b>	
<b>Emisión de opciones "call"</b>				
Opcion ACCS.APPLE INC 100 Fisica	USD	127 274,44	6 305,46	17/03/2023
<b>TOTALES Emisión de opciones "call"</b>		<b>127 274,44</b>	<b>6 305,46</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>23 177 139,75</b>	<b>21 498 411,58</b>	

CLASE 8.ª



000542146



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542147

Agave, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2023

---

### 1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2023

El año ha estado marcado por la incertidumbre, si bien, la resistencia de la economía ha conseguido sorprender positivamente a los inversores. A pesar de la inflación y de las subidas de tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. Durante el segundo semestre, hemos visto revalorizaciones del 3,23% en el EuroStoxx50, del 4,33% en el Dax, 2,21% en el Cac40 y 6,19% en el Ibex35. En EE. UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,32% y el Nasdaq Composite un 11,69%.

Por lo tanto, en Europa, cerramos el año con incrementos anuales del 19,19% en el EuroStoxx50, del 20,31% en el Dax, 16,42% en el Cac40 y 22,76% en el Ibex35. En EE. UU. los incrementos han sido algo superiores, con el S&P500 revalorizándose un 24,23% y el Nasdaq Composite un 43,42% en el año.

Durante el segundo semestre, en lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE. UU. y Europa se han producido caídas de la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En Europa también se ha notado esta caída en los tramos largos, mientras que en EE. UU. se han mantenido más estables. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa.

Durante el año una gran parte de la atención del mercado ha estado puesta en los riesgos de recesión económica y la duración de la actual política monetaria restrictiva. La persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, ha obligado a los bancos centrales a subir los tipos de interés a un nivel en el que el mercado cree que harán techo. EL BCE ha realizado dos subidas de 25pbs situando el tipo de referencia en el 4,5%. La Fed, por su parte, ha llevado a cabo una subida de 25pbs en el mes de julio, alcanzando el tipo de referencia el rango 5,25%-5,5%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2023 se situaba en el 4,13% ha disminuido hasta llegar al 3,51%.

La inflación ha continuado moderándose, aunque a un ritmo más lento del esperado, en gran parte, debido al repunte del coste de la energía. Esta situación ha forzado a la Reserva Federal a adoptar una postura más restrictiva y un escenario de higher for longer, manteniendo su objetivo de devolver la inflación al nivel del 2%. La zona euro cierra 2023 con una inflación del 2,9% y Estados Unidos, con un 3,1%, todavía lejos de ese nivel objetivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



000542148

**Agave, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global, así como la fiabilidad de sus proyecciones. Del mismo modo, 2024 se plantea como un año desafiante, marcado de nuevo por la incertidumbre. El próximo 5 de noviembre conoceremos el resultado de unas elecciones que pueden alterar significativamente el panorama económico y geopolítico a nivel global si Trump regresase a la Casa Blanca.

La fragmentación del comercio global, como consecuencia de la anteposición de los intereses propios de cada país, provocará que la desglobalización económica siga avanzando en perjuicio del crecimiento global, lo que supone un obstáculo en la búsqueda de avanzar hacia la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible planteados por la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Pese a ello, la cooperación global cobra importancia en un mundo cada vez más desglobalizado con el objetivo de hacer frente a desafíos globales como la política climática o la regulación de la inteligencia artificial.

## **2.- INFORMACIÓN SOBRE LA ACTIVIDAD Y RENTABILIDAD DEL FONDO.**

### 2.1 Política de inversiones.

AGAVE FI, Fondo perteneciente a la categoría Global. Podrá invertir, 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.

### 2.2 Objetivos y políticas de gestión del riesgo.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



000542149

CLASE 8.<sup>a</sup>

Agave, F.I.

**Informe de gestión del ejercicio 2023**

Las inversiones subyacentes de este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

**2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.23**

	31.12.23		31.12.22	
	Importe	%	Importe	%
<b>CARTERA INTERIOR...</b>	<b>14.976.238,45</b>	<b>39,27%</b>	<b>15.183.324,63</b>	<b>40,82%</b>
Renta fija nacional.....	12.667.010,92	33,21%	13.240.760,99	35,60%
Renta variable nacional.....	2.309.227,53	6,06%	1.942.563,64	5,22%
<b>CARTERA EXTERIOR.....</b>	<b>22.769.666,02</b>	<b>59,72%</b>	<b>21.912.987,24</b>	<b>58,92%</b>
Renta fija extranjera.....	6.012.042,68	15,77%	2.921.199,59	7,85%
Renta variable extranjera.....	16.674.095,92	43,73%	18.791.295,91	50,53%
Fondos de inversión extranjeros.....	56.074,00	0,15%	48.435,24	0,13%
Derivados.....	27.453,42	0,07%	152.056,50	0,41%
<b>INTERESES.....</b>	<b>386.672,24</b>	<b>1,01%</b>	<b>96.325,92</b>	<b>0,26%</b>
<b>TOTALES</b>	<b>38.132.576,71</b>	<b>100,00 %</b>	<b>37.192.637,79</b>	<b>100,00 %</b>

**2.4 Resultados del Fondo año 2023**

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de 834.204,14 euros que se propone traspasar a la cuenta de participes.



000542150

CLASE 8.<sup>a</sup>**Agave, F.I.****Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

**2.5 Rentabilidad de las participaciones.**

La rentabilidad del valor liquidativo de las participaciones de AGAVE, FI ha sido de un 2,08% durante presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2022	39.405.646,86	3.427.630,769551	11,49647
Año 2023	40.929.776,86	3.487.606,490071	11,73578

**3.- REPRESENTACIÓN, GESTIÓN Y CONTROL.**

La gestión de los activos que constituyen el patrimonio del Fondo, así como las funciones de administración y representación las realiza Dux Inversores S.G.I.I.C., S.A.U., siendo la entidad depositaria Bankinter, S.A.

La función del cálculo de valor liquidativo así como de determinadas tareas contables y administrativas de la Entidad Gestora están delegadas en Adepa Asset Servicing Spain, S.L., entidad inscrita en el Registro especial de valoradores externos habilitado por CNMV.

La auditoría del Fondo ha sido confiada a la firma PricewaterhouseCoopers. Los estados financieros y los documentos de información de AGAVE, FI se someten anualmente a un examen, de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, determinando si los mismos presentan adecuadamente la situación económica y financiera del Fondo según los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Por otro lado, corresponde a los servicios de inspección financiera de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la inspección del Fondo, así como de la gestora y el depositario, y la vigilancia del cumplimiento de cualesquiera obligaciones impuestas por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y disposiciones posteriores, sin perjuicio de las facultades expresamente atribuibles a otros Departamentos u Organismos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCAL



000542151

Agave, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2023

---

### **4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES.**

Las perspectivas de crecimiento global continúan siendo débiles. La OCDE rebaja al 2,7% su previsión para el crecimiento del PIB mundial en 2024. La economía global se enfrentará a un escenario complicado en el que el PIB se ralentiza y los tipos de interés se mantienen altos, elevando los costes financieros tanto para el sector público como privado.

La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un leve crecimiento económico para el año, control progresivo de la inflación, y bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

A lo largo de 2023, la zona euro ha estado bordeando la recesión, aunque la economía ha resistido mejor de lo esperado. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un crecimiento del 0,6% comparado con el -0,1% del año 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este 2024. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se esperan bajadas de tipos a partir de la segunda mitad del año.

En Estados Unidos, el empleo se ha mantenido más fuerte de lo esperado durante al año, superando las expectativas del mercado y dando pie a posibles subidas de tipos si la economía se mantiene fuerte. La Fed mantiene su postura data dependiente.

Respecto a Asia, China registra una desaceleración de su crecimiento para 2024 hasta el 4,7%, ligada en parte, a los problemas en su sector inmobiliario. Cabe resaltar el potencial de una India en auge como impulsor del desarrollo global, donde se espera un crecimiento del 6,1% para 2024.

Finalmente, la economía japonesa espera un crecimiento del 1% para 2024 tras un 2023 marcado por la debilitación del yen y un repunte de la inflación y del precio de los alimentos no visto desde el año 2001.

La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, llegando incluso a una posible recesión económica en 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS



000542152

**Agave, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **5.- INFORMACION SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES**

Durante el ejercicio 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido."

### **6.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE AGAVE, FI**

AGAVE sigue una política de inversiones prudente, con una perspectiva de medio y largo plazo.

#### **Uso de instrumentos financieros por el Fondo.**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

#### **Gastos de I+D y Medioambiente.**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental

#### **Acciones propias.**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
AGAVE



000542153

**Agave, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023.**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria adjunta.