

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

Informe de auditoría  
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022  
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.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Agave, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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****Cartera de inversiones financieras**

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 2022.

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.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Dux Inversores, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., 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 títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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 activos que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, 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.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas entre las valoraciones obtenidas y las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo.

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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 Goirigolzarri (24446)

22 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 03/23/01331

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



009234174

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (*)</b>
<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>39 563 009,03</b>	<b>15 001 241,27</b>
Deudores	1 407 230,86	515 804,52
Cartera de inversiones financieras	37 192 637,79	13 533 872,22
Cartera interior	15 183 324,63	1 236 632,33
Valores representativos de deuda	13 240 760,99	332 391,76
Instrumentos de patrimonio	1 942 563,64	901 042,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 197,95
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	21 912 987,24	12 287 357,98
Valores representativos de deuda	2 921 199,59	1 537 641,53
Instrumentos de patrimonio	18 791 295,91	10 345 125,44
Instituciones de Inversión Colectiva	48 435,24	383 136,13
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	152 056,50	21 454,88
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	96 325,92	9 881,91
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	963 140,38	951 564,53
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>39 563 009,03</b>	<b>15 001 241,27</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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



009234175

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>39 405 646,86</b>	<b>14 731 529,72</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	39 405 646,86	14 731 529,72
Capital	-	-
Partícipes	39 034 352,93	12 932 286,74
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	371 293,93	1 799 242,98
(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>157 362,17</b>	<b>269 711,55</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	75 213,98	253 640,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	82 148,19	16 071,51
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>39 563 009,03</b>	<b>15 001 241,27</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2022</b>	<b>2021 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>23 177 139,75</b>	<b>8 667 434,94</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	11 389 242,49	4 476 683,23
Compromisos por operaciones cortas de derivados	11 787 897,26	4 190 751,71
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>917 749,19</b>	<b>1 289 043,12</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	917 749,19	1 289 043,12
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>24 094 888,94</b>	<b>9 956 478,06</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

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



009234176

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Agave, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</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>(268 036,41)</u>	<u>(348 729,40)</u>
Comisión de gestión	(200 826,39)	(294 810,46)
Comisión de depositario	(16 410,46)	(11 632,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 799,56)	(42 286,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(267 983,19)</b>	<b>(348 729,40)</b>
Ingresos financieros	508 050,70	386 221,34
Gastos financieros	(2 172,47)	(609,57)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(918 887,37)</u>	<u>966 907,32</u>
Por operaciones de la cartera interior	(100 068,48)	(43 607,10)
Por operaciones de la cartera exterior	(977 191,95)	1 755 032,52
Por operaciones con derivados	158 373,06	(744 518,10)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	113 152,55	27 116,98
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>939 133,71</u>	<u>773 750,28</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9 697,65	115 458,93
Resultados por operaciones de la cartera exterior	839 004,09	643 370,83
Resultados por operaciones con derivados	90 431,97	14 920,52
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>639 277,12</b>	<b>2 153 386,35</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>371 293,93</b>	<b>1 804 656,95</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(5 413,97)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>371 293,93</u></b>	<b><u>1 799 242,98</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 2022.

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

## Agave, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 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 participes 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

	Participes	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 participes	24 941 728,61	-	-	-	-	-	24 941 728,61
Suscripciones	(638 905,40)	-	-	-	-	-	(638 905,40)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
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>

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 2022.

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

009234177

## Agave, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>

#### Al 31 de diciembre de 2021

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

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 799 242,98

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 1 799 242,98**

#### 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 2020</b>	13 106 431,61	-	-	299 003,77	-	-	13 405 435,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	13 106 431,61	-	-	299 003,77	-	-	13 405 435,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 799 242,98	-	-	1 799 242,98
Operación del resultado del ejercicio	299 003,77	-	-	(299 003,77)	-	-	-
Operaciones con partícipes	160 000,00	-	-	-	-	-	160 000,00
Suscripciones	(633 148,64)	-	-	-	-	-	(633 148,64)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)</b>	12 932 286,74	-	-	1 799 242,98	-	-	14 731 529,72



009234178

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



009234179

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

## **Agave, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

Agave, Fondo de Inversión, 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 SGIC, S.A.U., sociedad ahora participada al 100% 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 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.



009234180

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

## **Agave, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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 pignorar 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 2022 y 2021 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.



009234181

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 la comisión de depositaría ha sido del 0,08%, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 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 2022 el Fondo ha recibido 53,22 euros, correspondientes a la devolución de las comisiones de gastos devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo. Durante el ejercicio 2021 el Fondo no recibió importe alguno por este tipo de comisión.

#### 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.
- **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.



009234182

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

- **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.

El ejercicio 2022 han estado fuertemente marcado por la coyuntura económica y geopolítica derivada del conflicto entre Rusia y Ucrania, las tensiones inflacionistas en un entorno postpandemia 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 ha procedido a evaluar el impacto que podría manifestarse por la propagación de los efectos asociados al incremento de la energía y materias primas, y al empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas, en las principales estimaciones utilizadas por la Entidad.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales aún existe incertidumbre sobre los impactos económicos y financieros de la crisis generada por la situación geopolítica.

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

## 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.



009234183

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

#### 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.



009234184

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

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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.

### 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 periodo 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.



009234185

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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.

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.



009234186

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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.

#### 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.



009234187

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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".

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.



009234188

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

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

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.

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.



009234189

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.



009234190

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 "Participes" 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.

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.



009234191

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021, es el siguiente: 5 212,69

	2022	2021
Depósitos de garantía	1 088 928,24	393 821,25
Administraciones Públicas deudoras	90 933,35	116 770,58
Operaciones pendientes de liquidar	215 978,97	5 212,69
Otros	11 390,30	-
	<b>1 407 230,86</b>	<b>515 804,52</b>

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	69 315,52	42 131,49
Retenciones practicadas en origen	21 617,83	14 065,45
Impuesto sobre beneficio a devolver de ejercicios anteriores	-	60 573,64
	<b>90 933,35</b>	<b>116 770,58</b>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio.

Durante el mes de enero de 2023 y 2022 se ha procedido a la liquidación de los importes correspondientes a operaciones de venta de valores y a los dividendos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El capítulo "Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge los importes de los dividendos pendientes de liquidar.



009234192

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Administraciones Públicas acreedoras	4 374,96	14 861,91
Operaciones pendientes de liquidar	1 991,00	45 551,10
Otros	68 848,02	193 227,03
	<b>75 213,98</b>	<b>253 640,04</b>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Retenciones en reembolsos de participes	4 374,96	9 447,94
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	5 413,97
	<b>4 374,96</b>	<b>14 861,91</b>

Durante el mes de enero de 2022 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre 2021.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



009234193

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(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 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cartera interior</b>	<b>15 183 324,63</b>	<b>1 236 632,33</b>
Valores representativos de deuda	13 240 760,99	332 391,76
Instrumentos de patrimonio	1 942 563,64	901 042,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 197,95
<b>Cartera exterior</b>	<b>21 912 987,24</b>	<b>12 287 357,98</b>
Valores representativos de deuda	2 921 199,59	1 537 641,53
Instrumentos de patrimonio	18 791 295,91	10 345 125,44
Instituciones de Inversión Colectiva	48 435,24	383 136,13
Derivados	152 056,50	21 454,88
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>96 325,92</b>	<b>9 881,91</b>
	<b>37 192 637,79</b>	<b>13 533 872,22</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 2022. 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 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	181 299,41	86 068,02
Cuentas en divisa	497 761,84	748 122,70
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	305 576,18	88 495,18
Otras cuentas de tesorería en divisa	(21 497,05)	28 878,63
	<b>963 140,38</b>	<b>951 564,53</b>



009234194

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Agave, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

En el ejercicio 2022 el importe de la remuneración en los tipos de interés de las cuentas en el Depositario en euros asciende desde el 01 de enero de 2022 al 31 de julio de 2022 a -0,5%, desde el 01 de agosto de 2022 al 30 de noviembre de 2022 a 0,0% y desde el 01 de diciembre 2022 al 31 de diciembre de 2022 a €STR de un día menos el 0,20% (-0,50% en el ejercicio 2021).

Durante el ejercicio 2022, los saldos en cuentas corrientes en el Depositario en divisa están remuneradas al 0%, 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 0,7% y el 1,99%, los 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 los saldos en cuenta corriente en dólares hongkoneses remunerados entre el 0,05% y el 2,85%. Durante el ejercicio 2021, los saldos en cuentas corrientes en divisas estuvieron remuneradas al 0,00%, salvo los saldos en dólares canadienses, remuneradas al 0,45% y los saldos en pesos mexicanos remunerados entre el 3,60% y 4,42%

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	39 405 646,86	14 731 529,72
Número de participaciones emitidas	3 427 630,77	1 291 342,45
Valor liquidativo por participación	11,50	11,41
Número de partícipes	168	113



009234195

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 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 2022 el número de partícipes, personas jurídicas, con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende, al cierre del ejercicio, a uno, 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 (al cierre del ejercicio 2021, 2 partícipes, personas jurídicas, poseían participaciones que representaban el 25,61% y el 20,19%, respectivamente).

Partícipes	2022	2021
Agave Attenuata de Inversiones SICAV, S.A.*	56,13%	-
Tatache S.L.	**	25,61%
Bosscapi S.L.	**	20,19%
	<u>56,13%</u>	<u>45,80%</u>

\* Agave Attenuata de Inversiones SICAV, SA al 31 de diciembre de 2022 se encuentra en proceso de liquidación. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ha sido oficialmente inscrita la baja en C.N.M.V. (3 de marzo de 2023).

\*\* Sin participaciones significativas al 31 de diciembre de 2022.

**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 2022 y 2021, respectivamente.

**10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	<u>917 749,19</u>	<u>1 289 043,12</u>
	<u>917 749,19</u>	<u>1 289 043,12</u>



009234196

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

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponible 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.

Al 31 de diciembre de 2022, las bases imponible del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se han compensado del importe de las Bases Imponible Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

La diferencia entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se corresponde con la compensación en el ejercicio 2022 y 2021 de bases imponible negativas de ejercicios anteriores por importe de 371.293,93 y 1.263.259,87 euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtenía, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponible negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en normativa vigente.

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.



009234197

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

---

#### 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 2022. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las Adquisiciones temporales de activos contratadas con el mismo al 31 de diciembre de 2022.

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.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

#### 13. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

# Agave, Fondo de Inversión

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



009234198

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

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 RENITA CORP REAL ESTATE SA	EUR	65 302,07	-	53 570,88	(11 731,19)	ES0173365018
Acciones ELECNOR	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>	

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



009234199

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	87 550,55	675,90	67 411,12	(20 139,43)	CH0253592783
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
<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 SAUVENIA 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

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



009234200

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones DROPBOX INC	USD	111 525,79	-	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
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)	IT000070786
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

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



009234201

#### CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
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	PTSNCOAM0006
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 ENGIL SGPS SA	EUR	128 956,59	-	122 850,00	(6 106,59)	PTMEND0AE0005
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)	PTIBSOAM0008

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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
Acciones AMICO INTERNATIONAL 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



009234202

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)



#### CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones AUMANN AG	EUR	73 704,85	-	73 472,00	(232,85)	DE000AZDAM03
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
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	FI00090003305
<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>21 760 930,74</b>	<b>1 209 454,68</b>	

Agave, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



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.HEIDELBERGEMENT 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>	

009234204

# Agave, Fondo de Inversión

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8<sup>a</sup>

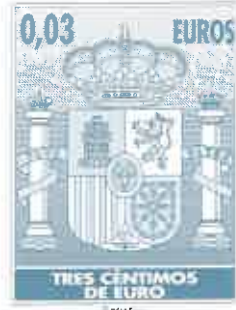


009234205

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,176 2022-03-28	EUR	332 014,07	24,67	332 391,76	377,69	ES03138603C7
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>332 014,07</b>	<b>24,67</b>	<b>332 391,76</b>	<b>377,69</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	51 648,76	-	71 421,20	19 772,44	ES0164180012
Acciones VALLEHERMOSO	EUR	873,73	-	1 040,13	166,40	ES0182870214
Acciones FOCYCSA	EUR	45 969,07	-	47 644,00	1 674,93	ES0122060314
Acciones BANKINTER	EUR	5 873,61	-	8 215,40	2 341,79	ES0113679137
Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2 115,11	-	2 930,69	815,58	ES0105546008
Acciones CAIXABANK	EUR	303,42	-	173,81	(129,61)	ES0140609019
Acciones ALBA	EUR	27 427,74	-	33 887,00	6 459,26	ES0117160111
Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	44 337,06	-	40 500,00	(3 837,06)	ES0116920333
Acciones DINAMIA	EUR	76 006,24	-	168 300,00	92 293,76	ES0126501131
Acciones FERROVIAL	EUR	45 595,28	-	48 202,44	2 607,16	ES0118900010
Acciones IBERPAPEL	EUR	70 923,05	-	72 432,00	1 508,95	ES0147561015
Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	992,69	-	1 512,30	519,61	ES0105561007
Acciones PROSEGUR	EUR	38 947,97	-	28 535,58	(10 412,39)	ES0105229001
Acciones PROSEGUR	EUR	65 292,12	-	41 785,59	(23 506,53)	ES0175438003
Acciones AENA	EUR	40 373,52	-	38 864,00	(1 509,52)	ES0105046009
Acciones TALGO	EUR	44 438,99	-	48 055,50	3 616,51	ES0105065009
Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	51 101,10	-	41 680,10	(9 421,00)	ES0154653911
Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	39 229,14	-	41 593,43	2 364,29	ES0105130001
Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	36 044,19	-	27 446,45	(8 597,74)	ES0173365018
Acciones ACCIONA	EUR	45 887,24	-	84 050,00	38 162,76	ES0125220311
Acciones ELECNOR	EUR	48 999,52	-	52 773,00	3 773,48	ES0129743318
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>782 379,55</b>	<b>-</b>	<b>901 042,62</b>	<b>118 663,07</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3 036,19	-	3 197,95	161,76	ES0106135033
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>3 036,19</b>	<b>-</b>	<b>3 197,95</b>	<b>161,76</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>1 117 429,81</b>	<b>24,67</b>	<b>1 236 632,33</b>	<b>119 202,52</b>	

**Agave, Fondo de Inversión**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)



009234206

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	86 605,19	318,51	77 967,44	(8 637,75)	CH0253592783
Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2022-01-25	CHF	140 939,01	3 026,81	149 106,88	8 167,87	CH0200044813
Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	199 580,28	1 619,72	201 929,23	2 348,95	XS1731105612
Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-03-06	EUR	199 983,87	7,23	200 998,78	1 014,91	FR0013321791
Obligaciones BMW 0,250 2022-01-14	EUR	249 977,46	624,47	250 030,77	53,31	XS1910245593
Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	136 555,99	-	156 600,00	20 044,01	IE00B4ND3602
Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	100 077,12	1 053,69	101 367,41	1 290,29	XS1679158094
Obligaciones BBVA 0,067 2022-04-12	EUR	100 195,82	(74,70)	100 250,87	55,05	XS1594368539
Bonos BANCO DE SANTANDER 0,875 2022-01-21	EUR	299 152,30	3 281,51	299 390,15	237,85	XS1936784831
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 513 067,04</b>	<b>9 857,24</b>	<b>1 537 641,53</b>	<b>24 574,49</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
Acciones ELICA SPA	EUR	40 220,63	-	43 470,27	3 249,64	IT0003404214
Acciones MONCLER SPA	EUR	42 526,86	-	54 417,00	11 890,14	IT0004965148
Acciones ENGIE SA	EUR	1 493,30	-	1 301,40	(191,90)	FR0010208488
Acciones AUTOGRILL SPA	EUR	58 533,30	-	59 811,70	1 278,40	IT0001137345
Acciones SILTRONIC AG	EUR	42 893,94	-	42 435,00	(458,94)	DE000WAF3001
Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	45 729,86	-	41 086,94	(4 643,92)	MHY641771016
Acciones GROUPE CRIT	EUR	37 042,53	-	31 000,00	(6 042,53)	FR0000036675
Acciones KRATON CORP	USD	37 470,20	-	48 815,70	11 345,50	US50077C1062
Acciones AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	37 199,34	-	31 165,88	(6 033,46)	BMG067231032
Acciones KINEPOLIS	EUR	42 652,47	-	50 690,00	8 037,53	BE0974274061
Acciones DNB ASA	NOK	36 468,07	-	40 293,82	3 825,75	NO0010161896
Acciones AKA TECHNOLOGIES	EUR	43 469,47	-	77 280,00	33 810,53	FR0004180537
Acciones KNOW IT AB	SEK	36 534,37	-	44 893,35	8 358,98	SE0000421273
Acciones LUCAS BOLS NV	EUR	16 574,24	-	18 306,64	1 732,40	NL0010998878
Acciones TELADOC	USD	34 867,54	-	11 692,71	(23 174,83)	US87918A1051
Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	11 263,85	-	12 479,69	1 215,84	US87854Y1091
Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	42 268,35	-	53 956,95	11 688,60	CA7397211086
Acciones AMS SW	CHF	42 847,52	-	30 387,33	(12 460,19)	AT0000A18XM4
Acciones AMPHENOL CORP	USD	34 772,10	-	50 694,77	15 922,67	US0320951017
Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	39 612,45	-	43 318,10	3 705,65	IT0005385213
Acciones FORTUM OYJ	EUR	35 020,03	-	44 533,50	9 513,47	FI0009007132
Acciones REPLY SPA	EUR	40 703,23	-	71 480,00	30 776,77	IT0005282865
Acciones UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	45 529,01	-	64 734,55	19 205,54	US91336L1070

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	122,22	-	1 873,56	1 751,34	US46817M1071
Acciones FARMAE' SPA	EUR	46 890,25	-	45 220,00	(1 670,25)	IT0005378333
Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	43 961,56	-	43 166,25	(795,31)	IT0005439085
Acciones STELLANTIS NV	EUR	44 279,63	-	44 196,70	(82,93)	NL00150001Q9
Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	43 555,59	-	37 200,00	(6 355,59)	IE00BJMZDW83
Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	43 423,70	-	39 165,22	(4 258,48)	GB00B1KJJ408
Acciones GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	44 403,61	-	46 135,20	1 731,59	BE0003797140
Acciones BLACKROCK INC	USD	43 932,19	-	49 048,58	5 116,39	US09247X1019
Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	45 566,54	-	37 661,38	(7 905,16)	GB00BL0L5G04
Acciones SAMPO OYJ	EUR	44 740,69	-	45 381,80	641,11	FI0009003305
Acciones ENGIE EPS	EUR	68 619,33	-	82 656,00	14 036,67	FR0012650166
Acciones MAUREL ET PROM	EUR	34 663,57	-	38 454,48	3 790,91	FR0000051070
Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	40 542,10	-	62 560,00	22 017,90	DE0006292030
Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	55 561,14	-	72 386,74	16 825,60	CA1363851017
Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	38 401,44	-	47 474,90	9 073,46	BMG9156K1018
Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	11 115,63	-	14 037,80	2 922,17	AT0000BAWAG2
Acciones LENZING AG	EUR	46 403,21	-	53 680,00	7 276,79	-AT0000644505
Acciones VIVO ENERGY PLC	GBP	45 547,69	-	59 540,17	13 992,48	GB00BDGT2M75
Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	43 874,97	-	39 408,93	(4 466,04)	GB00BYQB9V88
Acciones TENARIS SA	USD	45 029,91	-	45 799,85	769,94	US88031M1099
Acciones SAN LORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	44 385,75	-	68 978,00	24 592,25	IT0003549422
Acciones BTS GROUP AB	SEK	43 843,69	-	52 881,74	9 038,05	SE0000805426
Acciones X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	43 987,41	-	44 786,00	818,59	BE0974310428
Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	33 896,04	-	44 745,60	10 849,56	CH0303692047
Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	44 848,74	-	47 368,59	2 519,85	US5128071082
Acciones YELLOW CAKE PLC	GBP	54 951,59	-	97 370,36	42 418,77	JE00BF50RG45
Acciones RAM ACTIVE INVESTEMENTS LUX	EUR	40 303,73	-	48 158,16	7 854,43	PTFRV0AE0004
Acciones WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	26 406,04	-	33 445,87	7 039,83	NO0010571698
Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	43 761,01	-	63 188,86	19 427,85	US0079031078
Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	47 278,47	-	174 300,00	127 021,53	IT0005075764
Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	34 953,46	-	64 697,50	29 744,04	DE0005313704
Acciones MSCI INC	USD	32 763,21	-	56 498,88	23 735,67	US55554G1004
Acciones CIR SPA	EUR	157 205,18	-	148 271,84	(8 933,34)	IT0000070786
Acciones GOLDEN OCEAN GROUP LTD	USD	36 017,55	-	65 340,54	29 322,99	BMG396372051
Acciones ORSERO	EUR	40 464,09	-	69 310,65	28 846,56	IT0005138703
Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	50 156,55	-	16 871,54	(33 285,01)	NO0003078800



009234207

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



009234208

#### CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones GROUPE SFPI	EUR	12 872,88	-	14 118,72	1 245,84	FR0004155000
Acciones GOLAR	USD	245 492,15	-	292 304,55	46 812,40	BMG9456A1009
Acciones EXMAR NV	EUR	31 085,36	-	31 813,07	727,71	BE0003808251
Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	50 957,98	-	69 060,71	18 102,73	CA46016U1084
Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	46 679,50	-	9 939,61	(36 739,89)	GB0001500809
Acciones OCI NV	EUR	42 106,41	-	52 946,00	10 839,59	NL0010558797
Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	47 420,29	-	54 399,77	6 979,48	GB00B4Y7R145
Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS	USD	23 080,38	-	19 570,75	(3 509,63)	MHY410531021
Acciones PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	42 163,57	-	58 408,00	16 244,43	DE000PAH0038
Acciones EQUINOR ASA SPON	NOK	47 477,04	-	47 056,01	(421,03)	NO0010096985
Acciones JD SPORT FASHION PLC	GBP	33 357,15	-	50 489,79	17 132,64	GB00BM8Q5M07
Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	45 478,76	-	50 166,00	4 687,24	FI0009000681
Acciones SYNERGIE SA	EUR	31 856,07	-	38 256,40	6 400,33	FR0000032658
Acciones FERRONORDIC AB	SEK	48 859,20	-	104 820,64	55 961,44	SE0005468717
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	43 067,70	-	42 435,90	(631,80)	PTSEM0AM0004
Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	41 997,02	-	50 250,00	8 252,98	PTPT10AM0006
Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	33 365,69	-	57 348,01	23 982,32	GB0003096442
Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	25 735,65	-	17 784,00	(7 951,65)	FR0000074759
Acciones ASHTEAD GROUP PLC	GBP	32 752,77	-	70 638,86	37 886,09	GB0000536739
Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	31 792,38	-	37 309,48	5 517,10	BMG6955J1036
Acciones EPIROC AB	SEK	44 406,01	-	43 788,18	(617,83)	SE0015668117
Acciones CHRISTIAN DIOR SE	EUR	32 704,24	-	62 050,00	29 345,76	FR0000130403
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	43 642,17	-	44 640,58	998,41	US0846707026
Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	31 586,95	-	60 933,39	29 346,44	US03076C1062
Acciones VOPAK NV	EUR	44 664,84	-	27 720,00	(16 944,84)	NL0009432491
Acciones AUMANN AG	EUR	34 544,19	-	35 568,00	1 023,81	DE000A2DAM03
Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	44 918,42	-	64 986,09	20 067,67	GB00B4X1RC86
Acciones NEURONES	EUR	36 862,33	-	58 976,00	22 113,67	FR0004050250
Acciones ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	52 676,56	-	131 740,00	79 063,44	DE0005659700
Acciones PANDORA A/S	DKK	46 381,63	-	164 470,32	118 088,69	DK0060252690
Acciones INTERPUMP GROUP	EUR	43 230,71	-	103 120,00	59 889,29	IT0001078911
Acciones DIGITAL VALUE SPA	EUR	13 257,17	-	89 376,00	76 118,83	IT0005347429
Acciones AKER BP ASA	NOK	42 317,30	-	50 113,95	7 796,65	NO0010345853
Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	33 100,97	-	58 229,39	25 128,42	US46266C1053
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	4 602,26	-	5 429,24	826,98	CA3039018625
Acciones TEEKAY	USD	348 698,95	-	248 417,53	(100 281,42)	MHY8564W1030

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



009234209

#### CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones SCS GROUP PLC	GBP	19 588,48	-	30 289,59	10 701,11	GB00BRF0TJ56
Acciones SOL SPA	EUR	39 076,95	-	82 442,70	43 365,75	IT0001206769
Acciones ARYZTA AG	CHF	48 311,61	-	53 503,69	5 192,08	CH0043238366
Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	121 213,94	-	276 235,97	155 022,03	IL0002810146
Acciones SIEMENS A.G.	EUR	45 827,06	-	48 857,60	3 030,54	DE0007236101
Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	35 663,58	-	42 540,24	6 876,66	JE00BGP63272
Acciones VICAT	EUR	564,81	-	360,00	(204,81)	FR0000031775
Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	44 300,77	-	43 935,42	(365,35)	GB0009697037
Acciones KROGER	USD	44 461,44	-	51 673,47	7 212,03	US5010441013
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	43 547,80	-	50 302,60	6 754,80	CA3039018708
Acciones LA DORIA SPA	EUR	47 362,57	-	87 287,38	39 924,81	IT0001055521
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	41 442,51	-	50 025,35	8 582,84	CA3039018476
Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	45 551,10	-	45 375,76	(175,34)	CA3039011026
Acciones IMMOFINAZ	EUR	42 708,71	-	50 715,00	8 006,29	AT0000A21KS2
Acciones SAUENSA SA	EUR	80 123,38	-	84 456,00	4 332,62	FR0000120107
Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	44 486,81	-	52 588,98	8 102,17	GB00B63H8491
Acciones VALMET OYJ	EUR	44 268,15	-	52 808,00	8 539,85	FI4000074984
Acciones HANNOVER RUECK	EUR	42 467,72	-	45 130,50	2 662,78	DE0008402215
Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	33 771,95	-	52 667,63	18 895,68	US00751Y1064
Acciones DHT HOLDINGS INC	USD	45 405,22	-	35 096,83	(10 308,39)	MHY2065G1219
Acciones KBC GROUP NV	EUR	44 907,66	-	47 539,80	2 632,14	BE0003565737
Acciones VONAGE HOLDINGS CORP	USD	43 693,09	-	53 862,47	10 169,38	US92886T2015
Acciones STERIS LTD	USD	37 956,04	-	40 616,43	2 660,39	IE00BFY8C754
Acciones GK SOFTWARE SE	EUR	34 634,19	-	38 080,00	3 445,81	DE0007571424
Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	32 991,35	-	33 764,41	773,06	GB00B0305S97
Acciones GOLD FIELDS	USD	44 321,75	-	45 363,37	1 041,62	US38059T1060
Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	44 145,91	-	48 514,33	4 368,42	US78410G1040
Acciones KRONES AG	EUR	45 105,04	-	46 991,00	1 885,96	DE0006335003
Acciones MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	43 958,26	-	53 868,06	9 909,80	NO0010791353
Acciones TAKKT AG	EUR	44 355,48	-	46 080,00	1 724,52	DE0007446007
Acciones SUNCOR ENERGY INC	USD	44 838,18	-	43 964,34	(873,84)	CA8672241079
Acciones CAMECO CORP	USD	43 763,07	-	57 462,79	13 699,72	CA13321L1085
Acciones THE DRILLING CO OF 1972	DKK	44 632,18	-	43 753,06	(879,12)	DK0061135753
Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	46 239,02	-	33 750,49	(12 488,53)	MHY7542C1306
Acciones STAR BULK CARRIERS CORP	USD	44 768,67	-	52 760,29	7 991,62	MHY8162K2046
Acciones VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	45 000,16	-	42 330,00	(2 670,16)	AT0000908504

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones ANDRITZ AG	EUR	44 631,30	-	38 940,00	(5 691,30)	AT000KAPSCH9
Acciones HUSQVARNA AB	SEK	44 001,67	-	47 870,10	3 868,43	SE0001662230
Acciones ATOSS SOFTWARE AG	EUR	31 801,59	-	36 588,00	3 786,41	DE0005104400
Acciones FLOW TRADERS	EUR	44 354,67	-	41 860,00	(2 494,67)	NL0011279492
Acciones NUTRIEN	USD	83 740,62	-	147 276,16	63 535,54	CA67077M1086
Acciones ESSO SAF	EUR	53 344,90	-	15 858,70	(37 486,20)	FR0000120669
Acciones ALBEMARLE	USD	32 364,70	-	97 519,65	65 154,95	US0126531013
Acciones DANIELI & CO	EUR	79 641,34	-	99 760,00	20 118,66	IT0000076486
Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	16 431,18	-	15 192,22	(1 238,96)	GB0004657408
Acciones BMW	EUR	79 407,07	-	92 724,50	13 317,43	DE0005190037
Acciones MCKESSON CORP	USD	45 316,72	-	48 026,52	2 709,80	US58155Q1031
Acciones IWKA AG	EUR	33 892,54	-	44 311,00	10 418,46	DE0006204407
Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	45 132,69	-	48 912,00	3 779,31	DE0006231004
Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	46 444,89	-	43 675,84	(2 769,05)	US38141G1040
Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	44 258,38	-	45 990,00	1 731,62	ES0127797019
Acciones TOTAL FINA	EUR	48 550,20	-	49 093,00	542,80	FR0000120271
Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	42 561,37	-	47 191,20	4 629,83	NL0000235190
Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	46 679,93	-	54 068,00	7 388,07	GB00B03MLX29
Acciones DEUTSCHE POST	EUR	42 043,51	-	56 540,00	14 496,49	DE0005552004
Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	30 314,38	-	37 345,10	7 030,72	NL0000687663
Acciones CISCO SYSTEMS	USD	44 208,76	-	47 305,58	3 096,82	US17275R1023
Acciones NESTLE SA - R -	CHF	44 129,95	-	46 671,42	2 541,47	CH0038863350
Acciones BANCA INTESA	EUR	44 781,34	-	40 932,00	(3 849,34)	IT0000072618
Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	4 158,05	-	2 900,30	(1 257,75)	DE0005909006
Acciones BEKAERT NV	EUR	44 530,07	-	47 359,40	2 829,33	BE0974258874
Acciones BANK OF AMERICA	USD	43 551,18	-	50 794,36	7 243,18	US0605051046
Acciones ALTEN	EUR	43 666,80	-	66 570,00	22 903,20	FR0000071946
Acciones ALCOA	USD	37 172,47	-	70 638,91	33 466,44	US0138721065
Acciones ANALOG DEVICES	USD	31 316,81	-	53 410,99	22 094,18	US0326541051
Acciones ABB LTD-REG	CHF	50 548,41	-	104 267,46	53 719,05	CH0012221716
Acciones CELESTICA INC	USD	44 556,35	-	48 873,67	4 317,32	CA15101Q1081
Acciones COFINA	EUR	30,52	-	698,50	667,98	PTGNV0AM0001
Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	44 121,75	-	48 365,17	4 243,42	US30231G1022
Acciones TATA MOTORS LTD	USD	43 769,50	-	71 865,37	28 095,87	US8765685024
Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	44 859,51	-	61 944,81	17 085,30	US11135F1012
Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	34 773,81	-	65 657,28	30 883,47	IT0004931058



009234210

## Agave, Fondo de Inversión

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones OUTOKUMPU	EUR	44 698,97	-	45 650,00	951,03	FI0009002422
Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	43 127,90	-	41 596,63	(1 531,27)	US75886F1075
Acciones GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	33 013,29	-	44 574,29	11 561,00	JE00B4T3BW64
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	32 891,11	-	81 620,50	48 729,39	LU1598757687
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	48 506,59	-	83 370,00	34 863,41	LU0569974404
Acciones PENTAIR	USD	29 706,88	-	46 435,45	16 728,57	IE00BLS09M33
Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	43 111,54	-	53 040,00	9 928,46	IT0001469383
Acciones FACEBOOK	USD	60 678,40	-	73 848,42	13 170,02	US30303M1027
Acciones MICROSOFT	USD	2 746,43	-	4 430,51	1 684,08	US5949181045
Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	38 368,25	-	66 149,39	27 781,14	US91324P1021
Acciones SONAE SGPS	EUR	44 798,42	-	55 165,00	10 366,58	PTSON0AM0001
Acciones SONAE SGPS	EUR	34 576,05	-	33 297,29	(1 278,76)	PTSN0AM0006
Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	45 261,11	-	53 284,00	8 022,89	IE00B1RR8406
Acciones SCHLUMBERGER	USD	42 836,46	-	48 660,69	5 824,23	AN8068571086
Acciones SIKA AG-BR	CHF	42 779,15	-	65 954,78	23 175,63	CH0418792922
Acciones REED ELSEVIER	EUR	46 406,19	-	57 040,00	10 633,81	GB00B2B0DG97
Acciones RECOLETOS	EUR	32 987,50	-	57 816,00	24 828,50	BE0003656676
Acciones ORACLE CORP	USD	45 138,56	-	41 358,98	(3 779,58)	US68389X1054
Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	45 203,50	-	44 002,00	(1 201,50)	IT0004998065
Acciones MOSAIC	USD	45 620,49	-	58 659,82	13 039,33	US61945C1036
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>8 239 723,12</b>	-	<b>10 345 125,44</b>	<b>2 105 402,32</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	11 568,78	-	20 431,91	8 863,13	FR0010361683
Participaciones BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	138 846,89	-	175 140,00	36 293,11	DE0006289309
Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	USD	176 050,64	-	187 564,22	11 513,58	IE00BP3QZB59
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>326 466,31</b>	-	<b>383 136,13</b>	<b>56 669,82</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 079 256,47</b>	<b>9 857,24</b>	<b>12 265 903,10</b>	<b>2 186 646,63</b>	

009234211

**Agave, Fondo de Inversión**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	USD	862.899,81	861.581,70	18/03/2022
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF 1250	CHF	250.298,77	249.922,90	14/03/2022
Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	EUR	302.280,00	302.060,00	18/03/2022
Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1250	USD	2.624.049,16	2.628.688,59	14/03/2022
Futuro BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1000	USD	185.238,81	187.590,57	31/01/2022
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>4.224.766,55</b>	<b>4.229.843,76</b>	
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
Opcion ACCS.TOTAL ENERGIES SE 100 Fisica	EUR	50.600,00	3.245,00	18/03/2022
Opcion ACCS.SAINT GOBAIN 100 Fisica	EUR	44.800,00	744,00	18/03/2022
Opcion ACCS.PUBLICIS GROUPE 100 Fisica	EUR	49.500,00	1.242,00	18/03/2022
Opcion ACCS.SAP AG 100 Fisica	EUR	48.000,00	1.340,00	18/03/2022
Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	USD	59.016,68	2.182,41	18/03/2022
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>251.916,68</b>	<b>8.753,41</b>	
<b>Otros compromisos de compra</b>				
Participaciones ACCIONES AGAVE ATTENUATA DE	EUR	-	3.197,95	30/12/1899
<b>TOTALES Otros compromisos de compra</b>		<b>-</b>	<b>3.197,95</b>	
<b>Futuros vendidos</b>				
Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	USD	565.596,55	573.336,85	18/03/2022
Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	USD	1.437.325,16	1.477.275,73	18/03/2022
Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	EUR	1.537.540,00	1.586.375,00	18/03/2022
Futuro BONOS ALEMANES 0 15/02/31 1000	EUR	400.000,00	685.480,00	10/03/2022
Futuro INDICE IBEX 35 10	EUR	250.290,00	260.532,00	21/01/2022
<b>TOTALES Futuros vendidos</b>		<b>4.190.751,71</b>	<b>4.562.999,58</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>8.667.434,94</b>	<b>8.824.794,70</b>	



CLASE 8.ª



009234212



009234213

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

#### 1.- ANÁLISIS DEL MERCADO FINANCIERO Y DE LA ECONOMÍA EN 2022

El año 2022 ha estado protagonizado, principalmente, por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania. Desde un punto de vista económico, este conflicto ha evidenciado la fragilidad del sistema energético europeo, como resultado de una mala estrategia en la política de transición energética, la falta de inversión sistemática en industrias intensivas en capital, y la enorme dependencia de las importaciones de Rusia. Una de las consecuencias más importantes de este conflicto ha sido el significativo aumento de los precios de la energía. Los precios del gas en Europa aumentaron desde niveles de 70\$/MWh previos a la invasión hasta alcanzar máximos cercanos a los 350\$/MWh en agosto, estabilizándose por debajo de los 80\$/MWh a finales de 2022. Del mismo modo, a nivel global, la guerra ha provocado un aumento relevante en los precios de alimentos y fertilizantes.

Lo señalado anteriormente, junto a las dificultades que han surgido en la cadena de suministro a raíz del Covid-19, como consecuencia, principalmente, de la excesiva dependencia de las importaciones del sudeste asiático, a un largo periodo de inversiones insuficientes en industrias intensivas en capital y a un mercado laboral tensionado, han provocado un fuerte aumento de la inflación que alcanzó en 2022 unos niveles no vistos en varias décadas. En EEUU la inflación subió al 9,1% en junio aunque luego quedó en el 6,5%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un máximo histórico del 10,6% en octubre.

Los mercados financieros experimentaron a final de año una corrección importante, especialmente el mercado de renta fija, que sufrió unas pérdidas sin precedentes durante 2022. Para combatir los riesgos inflacionistas, a nivel global, los bancos centrales han cambiado drásticamente su política monetaria y después de un largo período de política ultra expansiva, han virado hacia una política más restrictiva, con subidas rápidas y contundentes de los tipos de interés y reduciendo o cancelando los programas de compra de deuda soberana. En EEUU, la Fed aumentó sus tasas oficiales desde un rango del 0%-0,25% al 4,25%- 4,50%, mientras que en la Zona Euro, el BCE subió sus tasas oficiales desde el 0% al 2,5%.

Las subidas de los tipos de interés han provocado fuertes caídas en los mercados de bonos. Los emisores de deuda se han visto obligados a aumentar la rentabilidad de sus emisiones. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha aumentado hasta niveles del 3,88% a cierre de 2022, frente al 1,51% a cierre de 2021. El bono del gobierno alemán a 10 años cerró el año con una rentabilidad del 2,53% desde el -0,18% marcado un año antes. Por la misma razón, se ha producido un importante aumento en el coste de los créditos. El Euribor a 12 meses, referencia por excelencia de la mayor parte de los préstamos hipotecarios en España, cerró el año en niveles superiores al 3% frente al -0,50% del cierre del año anterior.



009234214



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

### Agave, Fondo de Inversión

#### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

Las bolsas no han sido ajenas a este ajuste de tipos de interés y al consecuente enfriamiento económico, que ha impactado en mayor medida en los sectores y bolsas con mayor peso en crecimiento. La evolución de los principales índices bursátiles mundiales ha sido negativa. Este impacto negativo ha sido mayor en EEUU (S&P 500 -19,44%, Nasdaq -33,10%) que en Europa (Eurostoxx 50 -11,74%, Ibex 35 -5,56%, MSCI Europe -11,9%), lo que se explica por el buen comportamiento de las estrategias de valor y de los sectores de energía y materiales básicos, frente a los peores resultados que se han dado en las estrategias growth y en los sectores de tecnología y servicios de comunicación. Han tenido un comportamiento positivo los índices de agricultura y materias primas de Bloomberg que han aumentado un 13,2% y un 6,8% respectivamente. La bolsa japonesa, a medio camino entre el desempeño de Europa y EEUU, ha estado marcada por la depreciación del yen y por ser la única economía del G7 en la que su banco central no ha comenzado aún con la normalización monetaria. A pesar de la fuerte recuperación del último trimestre, las bolsas asiáticas han liderado los retrocesos a nivel global ya que han tenido que lidiar con los riesgos de la fortaleza del dólar y con el enfriamiento de la economía China, como consecuencia de las políticas de Covid cero y su crisis inmobiliaria.

## 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.

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



009234215

**CLASE 8.ª****Agave, Fondo de Inversión****Informe de gestión del ejercicio 2022****2.3 Comparación de la cartera a valor efectivo, al 31.12.22**

	31.12.22		31.12.21	
	Importe	%	Importe	%
<b>CARTERA INTERIOR</b>	<b>15.183.324,63</b>	<b>40,82%</b>	<b>1.236.632,33</b>	<b>9,14%</b>
Renta fija nacional	13.240.760,99	35,60%	332.391,76	2,46%
Renta variable nacional	1.942.563,64	5,22%	901.042,62	6,66%
Fondos de inversión nacionales	0,00	0,00%	3.197,95	0,02%
<b>CARTERA EXTERIOR</b>	<b>21.912.987,24</b>	<b>58,92%</b>	<b>12.287.357,98</b>	<b>90,79%</b>
Renta fija extranjera	2.921.199,59	7,85%	1.537.641,53	11,36%
Renta variable extranjera	18.791.295,91	50,53%	10.345.125,44	76,44%
Fondos de inversión extranjeros	48.435,24	0,13%	383.136,13	2,83%
Derivados	152.056,50	0,41%	21.454,88	0,16%
<b>INTERESES</b>	<b>96.325,92</b>	<b>0,26%</b>	<b>9.881,91</b>	<b>0,07%</b>
<b>TOTALES</b>	<b>37.192.637,79</b>	<b>100,00%</b>	<b>13.533.872,22</b>	<b>100,00%</b>

**2.4 Resultados del Fondo año 2022**

En este ejercicio el Fondo ha obtenido un resultado de 371.293,93 euros que se propone traspasar a la cuenta de participes.

**2.5 Rentabilidad de las participaciones**

La rentabilidad del valor liquidativo de las participaciones de AGAVE, FI ha sido de un 0,78% durante presente ejercicio:

	Patrimonio (miles de euros)	Número de participaciones	Valor de cada participación
Año 2021	14.731.529,72	1.291.342,451848	11,40792
Año 2022	39.405.646,86	3.427.630,769551	11,49647

**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.



009234216

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

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.

#### 4.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES Y PREVISIONES

Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés Después de unos años en los que la economía ha disfrutado de un exceso de liquidez y tipos de interés extraordinariamente bajos, en los que algunas empresas se han endeudado de forma excesiva, las políticas monetarias están recuperando una cierta normalidad, con tipos de interés positivos por primera vez en mucho tiempo. La combinación de tipos de interés altos y deuda excesiva puede resultar explosiva, lo que exige un mayor control sobre los riesgos de los activos.

Aunque las incertidumbres siguen siendo relevantes, ha comenzado 2023 con una visión razonablemente constructiva para la economía global. En EEUU y en la Eurozona, aunque las perspectivas de crecimiento son sensiblemente inferiores a las de 2022, se dan las condiciones adecuadas (expectativas de inflación razonablemente ancladas, balances saneados de familias y empresas, fuerte capitalización del sistema bancario, etc.) como para que una política monetaria moderadamente restrictiva pueda controlar la inflación sin tener que generar una fuerte recesión. En China, el abandono de la política de Covid cero, y la aplicación de políticas fiscales y monetarias claramente expansivas, deberían generar un fuerte repunte en la actividad económica, que puede alcanzar tasas de crecimiento claramente superiores al 5% en el conjunto del año. Junto con China, los países del sudeste asiático serán probablemente de los que mejor se comporten en términos de crecimiento económico durante el presente ejercicio, porque son países en los que la eliminación completa de restricciones relacionadas con la pandemia se ha producido de forma relativamente reciente y eso hace que todavía tengan cierto margen de recuperación "post-virus". Asimismo, porque en este grupo de economías la inflación ha sido menor que en los países desarrollados y, por ello, es posible que puedan disfrutar de una orientación de política monetaria menos restrictiva.



009234217

## CLASE 8.ª

### Agave, Fondo de Inversión

#### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

En cuanto a las cosas que pueden ir mal, estaremos atentos sobre todo a los siguientes factores:

- Posible descontrol de las expectativas de inflación que, de producirse, daría aún más persistencia a la inflación tanto de forma directa, a través de la fijación de precios por parte de las empresas, como indirecta, por la vía de aumentar la probabilidad de subidas salariales, obligando a los bancos centrales a ser más agresivos en su política monetaria, con el consiguiente aumento del riesgo de recesión.
- Eventuales sorpresas negativas de tipo geopolítico, con la guerra de Ucrania como preocupación más evidente. Pese al mayor potencial militar de Rusia, las fuerzas de Ucrania están desarrollando una extraordinaria defensa. Por ello, el conflicto entre ambos países está siendo de mayor duración e intensidad de lo que se suponía en un principio.
- Potencial aparición de nuevas variantes peligrosas del coronavirus como consecuencia de la explosión de contagios en China. Sobre este riesgo creemos que se puede mantener un cierto optimismo porque, desde la aparición de la ómicron, toda la evolución del virus ha sido hacia versiones muy transmisibles, pero relativamente benignas en cuanto a sintomatología.

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

Durante el ejercicio 2022, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, 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.

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



009234218

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

### Agave, Fondo de Inversión

#### Informe de gestión del ejercicio 2022

---

#### Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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.

#### Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 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.