

AGAVE, FI

Nº Registro CNMV: 5329

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor: Pricewaterhouse Coopers

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónico

info@duxinversores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,72	0,45	1,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,14	1,06	1,14	1,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.625.473,73	3.778.553,25
Nº de Partícipes	160	161
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	49.467	13,6443
2024	47.583	12,5930
2023	40.930	11,7358
2022	39.406	11,4965

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,80	1,20	0,40	0,80	1,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	8,35	6,23	1,99	-0,66	1,83	7,30	2,08	0,78	2,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,72	04-04-2025	-2,72	04-04-2025	-2,34	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,52	09-04-2025	1,52	09-04-2025	1,08	25-02-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,25	8,33	5,97	4,38	6,05	4,56	4,33	7,90	15,24
Ibex-35	19,59	23,51	14,65	13,10	13,98	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,40	0,43	0,63	0,80	0,63	1,05	3,42	0,53
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	9,92	11,88	7,48	6,37	8,14	6,64	6,82	11,85	16,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,69	3,69	3,85	4,77	4,70	4,77	4,88	5,08	5,87

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

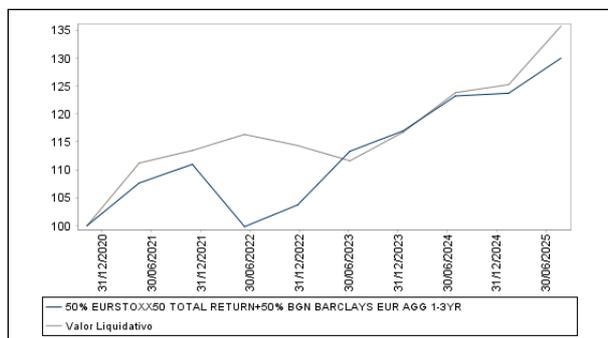
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,22	0,90	0,90	0,91	0,92

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

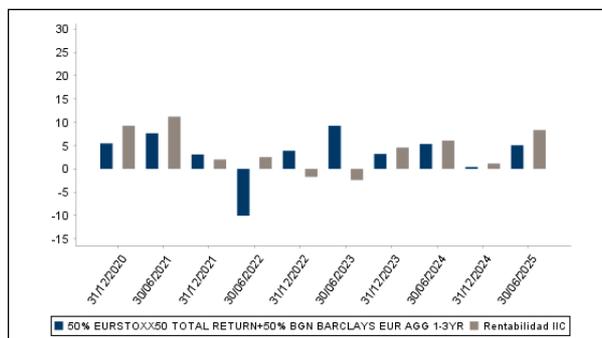
compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	15.733	100	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	27.893	111	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	74.965	179	5
Renta Variable Mixta Internacional	9.350	122	8
Renta Variable Euro	15.258	316	18
Renta Variable Internacional	57.369	399	8
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	160.734	1.093	7
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	361.302	2.320	6,60

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.779	96,59	46.168	97,03
* Cartera interior	13.632	27,56	11.657	24,50
* Cartera exterior	33.811	68,35	34.095	71,65
* Intereses de la cartera de inversión	337	0,68	415	0,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	1	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	826	1,67	511	1,07
(+/-) RESTO	862	1,74	904	1,90
TOTAL PATRIMONIO	49.467	100,00 %	47.583	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.583	46.233	47.583	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,14	1,76	-4,14	-340,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,06	1,12	8,06	-10.935,11
(+) Rendimientos de gestión	9,47	1,73	9,47	-11.380,82
+ Intereses	0,94	1,07	0,94	-10,18
+ Dividendos	0,86	0,64	0,86	36,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,87	0,28	-67,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,12	1,46	4,12	189,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,30	-2,23	3,30	-251,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,00	0,09	-2.283,82
± Otros resultados	-0,15	-0,08	-0,15	93,22
± Otros rendimientos	0,03	0,00	0,03	-9.087,45
(-) Gastos repercutidos	-1,41	-0,61	-1,41	445,71
- Comisión de gestión	-1,20	-0,51	-1,20	139,36
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	21,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,20
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,05	-0,16	238,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.467	47.583	49.467	

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

3. Inversiones financieras

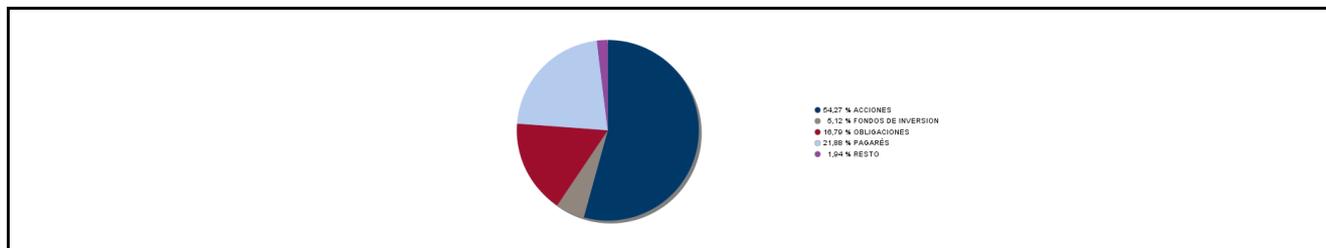
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	0,21	102	0,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.435	19,07	8.910	18,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	117	0,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.654	19,52	9.012	18,94
TOTAL RV COTIZADA	3.977	8,04	2.645	5,56
TOTAL RENTA VARIABLE	3.977	8,04	2.645	5,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.632	27,56	11.657	24,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.162	20,54	9.501	19,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	957	1,94	957	2,01
TOTAL RENTA FIJA	11.119	22,48	10.459	21,98
TOTAL RV COTIZADA	22.369	45,22	23.604	49,61
TOTAL RENTA VARIABLE	22.369	45,22	23.604	49,61
TOTAL IIC	270	0,55	65	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.757	68,24	34.128	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.389	95,80	45.785	96,22

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion ACCS.AM AZON.COM INC 100 Fisica	109	Inversión
ACCS.CISCO SYSTEMS INC.	Emisión Opcion ACCS.CIS CO SYSTEMS INC. 100 Fisica	159	Inversión
ACCS.KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	Emisión Opcion ACCS.KO NINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 100	163	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS.MIC ROSOFT 100 Fisi ca	158	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	1.849	Inversión
INDICE DAX	Compra Futuro INDICE DAX 25	588	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	5.559	Cobertura
INDICE FTSE/MIB	Compra Futuro INDICE FTSE/MIB 5	789	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	3.666	Inversión
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	1.578	Cobertura
UTILITIES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro UTILITIES SELECT SECTOR INDEX 100	1.062	Inversión
Total subyacente renta variable		15681	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP 125	1.004	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	8.630	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9634	
TOTAL OBLIGACIONES		25315	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 43.637.547,32 euros, suponiendo un 90,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.

h.) La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2025 nos ha dejado profundos cambios geopolíticos, una crisis comercial, una guerra en Oriente Medio, una rebaja importante de calificación crediticia y un repunte de volatilidad no visto desde el Covid-19 y, sin embargo, cuando hacemos resumen de rentabilidad de los activos, es como si no hubiese pasado (casi) nada. Evidentemente no se puede explicar lo sucedido en este semestre sin hablar de la irrupción de Donald Trump que tras su toma de posesión causó un shock mundial con su "día de la liberación" en el que se imponían tarifas desorbitadas, aleatorias e injustificadas, que produjo un seísmo en los cimientos del comercio mundial. Desde máximos el S&P 500 llegó a caer un -21%, la volatilidad medida por el VIX llegó a niveles de 60 y vimos algunos de los días más "locos" que se recuerden, con uno de los mayores rebotes diarios de las bolsas a golpe de Tweet de Trump. No se habían roto todos los puentes? había margen para negociar. El S&P 500 llegó a subir un 9,50% el día 9 de abril y provocó un rally que lo aupaba de nuevo a máximos históricos a finales de junio. Tras estos días de locura de abril, el mercado ha digerido también la guerra entre Israel e Irán, con participación de los EE.UU. y también la pérdida de la calificación crediticia de AAA para el tesoro norteamericano (Faltaba Moody's por rebajarle y lo hizo a mediados del mes de mayo). También ha digerido el nuevo marco presupuestario de Trump, llamado "One Big Beautiful Bill" que perpetúa las bajadas impositivas. No solo es Trump el que realiza políticas expansivas. En Europa el nuevo canciller alemán anuncia un ambicioso plan de infraestructuras y de gasto en defensa (al hilo de las necesidades de la OTAN) que regará de dinero público al continente europeo. En renta variable, el índice mundial se anota una subida en el primer semestre de año del 5,73% en moneda local, sin embargo, cuando medimos la rentabilidad en euros, desciende un 4,21% debido al debilitamiento del dólar. Los índices

americanos cierran en negativo también con el S&P 500 cayendo un 7,18% y el Dow Jones un 8,81%, ambos medidos en euros. El Nasdaq cierra el semestre con una rentabilidad negativa de 7,02% en euros. Europa se pone al frente en el semestre en términos de rentabilidad, con el MSCI Europe cerrando el semestre con una subida del 6,45% y el Euro Stoxx 50 también cierra con una rentabilidad positiva del 8,32%, ambas medidas en euros. Destacamos el comportamiento del índice de referencia español, con el IBEX 35 anotándose una subida del 20,67% a cierre de junio. Japón continúa con la tendencia alcista en el primer semestre de año, cerrando con una rentabilidad positiva del 1,58%, aunque medido en euros se queda una rentabilidad negativa del 2,50%, debido al fortalecimiento del euro. Los países emergentes cierran con subidas en el semestre del 9,28%, aunque, si tenemos en cuenta el efecto divisa, se queda con una rentabilidad en el semestre del 0,30% medida en euros. En cuanto a los estilos, el value registró una caída del 4,05%, superando ligeramente al growth, que cierra el semestre con una rentabilidad negativa del 4,85%, ambos medidos en euros. A nivel sectorial, el semestre ha tenido un desempeño positivo en la gran mayoría de los segmentos, sin embargo, cuando medimos las rentabilidades en euros, como hemos podido ver en el comportamiento por geografías, la foto es completamente distinta ya que se ve distorsionada por el fortalecimiento del euro respecto al dólar. Destacan el sector industrial, financiero y el sector de las utilities que, a pesar del efecto de la divisa, logran anotarse rentabilidades positivas en el semestre, con subidas del 2,59%, 1,24% y 0,52% respectivamente. Sin embargo, el resultado es negativo para el resto de sectores. Los sectores de telecomunicaciones, materiales, consumo básico y energía se anotan rentabilidades negativas del 0,38%, 4,23%, 4,79% y 4,86%, respectivamente, todas medidas en euros. Por otro lado, los sectores energía, salud y consumo discrecional, presentan rentabilidades negativas del 9,48%, 12,07% y 13,16%, también medidas en euros. La renta fija ha tenido una primera mitad de año positiva en la mayoría de sus segmentos, siendo la única excepción los bonos de gobierno alemán en los tramos más largos de la curva. La subida de estas referencias se debe a la aprobación del Parlamento alemán de un plan de gasto, permitiendo al país invertir más de un billón de euros en defensa e infraestructuras en los próximos años. Sin embargo, el BCE ha seguido la senda de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2%. Mientras tanto, la FED ha sido incapaz de bajar los tipos debido a la incertidumbre causada por Trump y sus políticas arancelarias. Sin embargo, los bonos del tesoro sí que han tenido un buen comportamiento con los tipos descontando una previsible desaceleración de la economía. El crédito ha continuado con la tendencia positiva del año anterior, lo que ha provocado que los diferenciales se encuentren ya en niveles muy ajustados. En los bonos de gobierno, hemos visto un comportamiento mixto. La TIR del bono americano a 10 años cae en el año del 4,57% al 4,23%, cerrando el semestre con una rentabilidad positiva en términos de precio del 5,35% en moneda local. Sin embargo, la TIR del bund alemán a 10 años sube del 2,37% al 2,61%, cerrando el primer semestre con una rentabilidad negativa en precio del -0,27%. En deuda corporativa, después de la ampliación de diferenciales que tuvimos tras el Liberation Day, la mayoría de las regiones han vuelto a los valores con los que empezamos el año consiguiendo que todos los activos de crédito cierren el primer semestre del año con rentabilidades positivas. La deuda corporativa de baja calidad avanza en Estados Unidos un 4,57%, en moneda local y en Europa sube un 2,30%. Los índices de crédito de alta calidad, que tienen un componente mayor de duración cierran el semestre con Estados Unidos subiendo un 4,17% y Europa un 1,80%, en moneda local, respectivamente. En cuanto a los datos macro, este primer semestre se ha podido apreciar como la inflación general de las regiones se ha ido acercando al objetivo de los bancos centrales. En la zona euro la inflación general ha caído hasta el 2,0%, y la subyacente hasta el 2,3%. En España, el dato general cae hasta el 2,2%. En Estados Unidos, el último dato de mayo alcanza el 2,4%, la subyacente llega al 2,9%. En cuanto a las materias primas, el oro continúa la tendencia del año pasado superando nuevos máximos históricos y cierra junio en 3.307,70 dólares por onza, apreciándose un 25,24% el primer semestre. Por otro lado, el petróleo (Brent), cae un -9,42%, cerrando el semestre en 67,61 dólares por barril. Respecto a las divisas, el dólar es el principal protagonista del año al depreciarse contra la mayoría de las divisas, contra el euro se deprecia un -12,16% a cierre de junio con el cambio en 1,1787. El buen comportamiento del euro hace que se fortalezca en el periodo contra la mayoría de divisas: el yen se deprecia un -3,98% y la libra un -3,62%. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En un semestre marcado por una elevada volatilidad en los mercados, provocada por las políticas arancelarias de la administración Trump y las tensiones en Oriente Próximo, en Agave FI supimos aprovechar de forma táctica el entorno. En particular, la volatilidad generada durante el denominado "Día de la Liberación" del mandatario estadounidense nos permitió incrementar sensiblemente nuestra exposición a renta variable. Posteriormente, a medida que las posiciones se fueron recuperando, dicha exposición se redujo de forma gradual hasta situarse en torno al 40% de exposición neta ajustada por beta. Es especialmente destacable el sólido desempeño del fondo, que cierra el semestre con una rentabilidad del 8,35%, superando ligeramente al EuroStoxx 50 +8,32% y muy por encima del S&P 500, que retrocedió un -7,34% en términos de euros. Este resultado ha sido posible gracias a la buena evolución de nuestra cartera de acciones, combinada con una gestión táctica eficiente de la exposición al riesgo. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx 50 Net Return (50%) y el Índice Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury 1-3 Year TR Value Unhedged EUR (50%). En el periodo la rentabilidad del índice de referencia es de 5,98%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2025 ascendía a 49.466.914,89 euros (a 31.12.2024, 47.583.114,34 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 160 (en el periodo anterior a 161). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 8,35%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1

año ha sido del 1,39 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,9% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -4,80% y 24,74%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las inversiones realizadas durante el período han sido: Philips, Quest Diagnostics, Global Dominion, Dowlais, State Street, Aperam, Tubacex, Arcelormittal, Derichebourg, Telecom Italia Pref, Noah Holdings, Chemometec, Sony, Amadeus, British American Tobac, Link Mobility, Jeronimo Martins, Adt, Acerinox, Embracer, Ck Hutchison, Sandstorm, Gogold, Almirall, Enbridge, Jost Werke, Epsilon Energy, Chewy. Por otro lado, las desinversiones realizadas durante el período son las siguientes: Ti Fluyd (Opa), Catalana Occ (Opa), Okeanis Eco, Vonovia, Syensco, Tomra Tech, Stmicroelec, Boston Prop, Ecolab, Lincoln, Proassurance, Novozymes, Inpost, Alphamin Res, Vetoquinol, Borr Drill, Ams, Stellantis, Torm, General Motors, Hochschild, Burlington, Zebra Tech. Los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Spotify, DIA y Westaim Corp. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 45,04% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de SafeSTYLE UK PLC, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la pAl final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 90% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de un tipo de referencia establecido por el depositario menos 0,25%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido superior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. En cuanto a Agave FI se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307023 - Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	102	0,21	102	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	0,21	102	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	0,21	102	0,21
ES0505130619 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	0	0,00	285	0,60
PTME1RJM0101 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,950 2025-02-21	EUR	0	0,00	492	1,03
PTME1IJM0102 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,600 2025-07-11	EUR	489	0,99	0	0,00
PTME14JM0110 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,200 2026-01-16	EUR	291	0,59	0	0,00
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 4,580 2025-09-30	EUR	1.243	2,51	1.243	2,61
ES0505075574 - Pagarés EUSKALTEL 3,390 2026-01-27	EUR	780	1,58	0	0,00
ES0530625179 - Pagarés ENCE 3,470 2026-02-26	EUR	193	0,39	0	0,00
ES0530625278 - Pagarés ENCE 3,585 2026-07-27	EUR	96	0,19	0	0,00
ES0554653479 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-03-27	EUR	0	0,00	95	0,20
ES0554653479 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-03-27	EUR	0	0,00	476	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0554653495 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	0	0,00	476	1,00
ES0554653511 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-07-28	EUR	284	0,57	284	0,60
ES0554653511 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 5,350 2025-07-28	EUR	285	0,58	285	0,60
ES0554653552 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	384	0,78	0	0,00
ES0554653552 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	192	0,39	0	0,00
ES0554653560 - Pagares INMOBILIARIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	289	0,58	0	0,00
ES05846960A3 - Pagares MASMOVIL IBERCOM 5,640 2025-04-14	EUR	0	0,00	475	1,00
ES05846960R7 - Pagares MASMOVIL IBERCOM 4,000 2025-11-12	EUR	1.443	2,92	1.443	3,03
ES05846961B9 - Pagares MASMOVIL IBERCOM 3,860 2026-03-12	EUR	289	0,58	0	0,00
ES05846961F0 - Pagares MASMOVIL IBERCOM 3,760 2026-04-13	EUR	482	0,97	0	0,00
ES0578165849 - Pagares TECNICAS REUNIDAS 5,560 2025-02-28	EUR	0	0,00	581	1,22
ES05781650C3 - Pagares TECNICAS REUNIDAS 3,880 2025-10-28	EUR	975	1,97	0	0,00
ES05329455L7 - Pagares TUBACEX SA 5,000 2025-01-17	EUR	0	0,00	289	0,61
ES05329455S2 - Pagares TUBACEX SA 4,700 2025-02-28	EUR	0	0,00	291	0,61
ES0514820903 - Pagares VOCENTO 5,300 2025-06-17	EUR	0	0,00	475	1,00
ES05148200H4 - Pagares VOCENTO 4,600 2025-11-26	EUR	1.147	2,32	1.147	2,41
ES05148200H4 - Pagares VOCENTO 4,600 2025-11-26	EUR	574	1,16	574	1,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.435	19,07	8.910	18,72
ES00000124C5 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	117	0,24	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		117	0,24	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.654	19,52	9.012	18,94
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	117	0,24	0	0,00
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	0	0,00	77	0,16
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	88	0,18	0	0,00
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	87	0,18	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	79	0,16	0	0,00
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	99	0,20	0	0,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	85	0,17	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	343	0,69	232	0,49
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	0	0,00	93	0,20
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	163	0,33	0	0,00
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	85	0,17	0	0,00
ES0112501012 - Acciones PULEVA	EUR	170	0,34	156	0,33
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	80	0,16	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	363	0,73	269	0,57
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	91	0,18	70	0,15
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	122	0,26
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	79	0,16	0	0,00
ES0147561015 - Acciones IBERPAPPEL	EUR	465	0,94	407	0,86
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	136	0,27	98	0,21
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	185	0,37	148	0,31
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	231	0,47	209	0,44
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	93	0,19	94	0,20
ES0126501131 - Acciones ALANTRA WEALTH MANAGEMENT	EUR	361	0,73	0	0,00
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	0	0,00	280	0,59
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	123	0,25	103	0,22
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	228	0,46	133	0,28
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	29	0,06	26	0,05
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	2	0,00	1	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	101	0,20	115	0,24
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	92	0,19	0	0,00
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	0	0,00	9	0,02
TOTAL RV COTIZADA		3.977	8,04	2.645	5,56
TOTAL RENTA VARIABLE		3.977	8,04	2.645	5,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.632	27,56	11.657	24,50
XS2318337149 - Obligaciones ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	289	0,58	280	0,59
XS3071245644 - Obligaciones ACCIONA 0,000 2029-05-09	EUR	200	0,40	0	0,00
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	199	0,40	197	0,41
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	97	0,20	98	0,21
NO0013331223 - Obligaciones GOLARI 7,750 2029-09-19	USD	855	1,73	964	2,03
NO0012423476 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 7,250 2027-02	USD	1.660	3,36	1.280	2,69
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	499	1,01	486	1,02
XS3071337847 - Obligaciones VALLEHERMOSO 4,750 2030-05-29	EUR	4.148	8,39	0	0,00
XS2784661675 - Obligaciones VALLEHERMOSO 5,800 2027-04-02	EUR	0	0,00	4.196	8,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.947	16,07	7.501	15,76
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	707	1,43	634	1,33
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1.246	2,52	1.127	2,37
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	262	0,53	240	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.215	4,48	2.000	4,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.162	20,54	9.501	19,97
XS2904540189 - Pagares MAIRE TECNIMONT SPA 4,461 2025-09-15	EUR	957	1,94	957	2,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		957	1,94	957	2,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		11.119	22,48	10.459	21,98
CH0012221716 - Acciones ABB LTD-REG	CHF	0	0,00	81	0,17
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	296	0,60	241	0,51
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	0	0,00	83	0,17
US00090Q1031 - Acciones ADT INC	USD	74	0,15	0	0,00
BE0003851681 - Acciones AEDIFICA	EUR	79	0,16	0	0,00
DE000A2GS633 - Acciones ALLGEIER SE	EUR	44	0,09	0	0,00
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	94	0,19	88	0,18
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	243	0,49	134	0,28
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	1	0,00	122	0,26
US0010841023 - Acciones AGCO CORP	USD	83	0,17	0	0,00
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	0	0,00	81	0,17
US00912X3026 - Acciones AIR LEASE	USD	82	0,17	0	0,00
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	166	0,34	179	0,38
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	50	0,11
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	172	0,35	148	0,31
AT0000A3EPA4 - Acciones AMS SW	CHF	0	0,00	76	0,16
IE00BLP1HW54 - Acciones AON PLC-CLASS A	USD	76	0,15	0	0,00
LU0569974404 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	108	0,22	0	0,00
US81689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	61	0,12	30	0,06
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	75	0,15	79	0,17
SE0023615638 - Acciones ASMODEE GROUP AB	SEK	192	0,39	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	51	0,10	51	0,11
FR0000063737 - Acciones AUBAY	EUR	91	0,18	82	0,17
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	157	0,33
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	236	0,48	139	0,29
CH0023405456 - Acciones AVOLTA AG	CHF	198	0,40	166	0,35
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	0	0,00	93	0,20
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	86	0,17	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	82	0,17	70	0,15
SE0017832488 - Acciones FASTIGHETS AB BALDER	SEK	0	0,00	77	0,16
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	89	0,18	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	0	0,00	81	0,17
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	133	0,27	148	0,31
BMG1466R1732 - Acciones BORR DRILLING LTD	NOK	0	0,00	81	0,17
IT0003173629 - Acciones BANCA SISTEMAS SPA	EUR	40	0,08	29	0,06
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	273	0,55	259	0,54
US1220171060 - Acciones BURLINGTON STORES INC	USD	0	0,00	91	0,19
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	84	0,17	58	0,12
BMG1738J1247 - Acciones BW OFFSHORES LTD	NOK	110	0,22	71	0,15
US1011211018 - Acciones BXP INC	USD	0	0,00	120	0,25
IT0003127930 - Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	106	0,22	98	0,20
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	94	0,20
IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC	GBP	102	0,21	95	0,20
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	119	0,24	84	0,18
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	97	0,20	83	0,17
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	90	0,18	0	0,00
FR0000053506 - Acciones CEGEDIM SA	EUR	1	0,00	1	0,00
DK0060055861 - Acciones CHEMOMETEC A/S	DKK	82	0,17	0	0,00
US16679L1098 - Acciones CHEWY INC	USD	94	0,19	0	0,00
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	527	1,07	540	1,13
CH0225173167 - Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	149	0,30	122	0,26
US22266T1097 - Acciones COUPANG INC	USD	142	0,29	119	0,25
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	219	0,44	205	0,43
CA21250C1068 - Acciones CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	0	0,00	2	0,00
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	0	0,00	149	0,31
GB00B2863827 - Acciones CVS GROUP PLC	GBP	80	0,16	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	87	0,18	65	0,14
FR0000053381 - Acciones DERICHEBOURG	EUR	138	0,28	0	0,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	138	0,28	92	0,19
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	213	0,43	172	0,36
US2560861096 - Acciones DOCGO INC	USD	0	0,00	76	0,16
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	88	0,18	46	0,10
GB00BTCOLB89 - Acciones DFS FURNITURE PLC	GBP	94	0,19	82	0,17
US74834L1008 - Acciones QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	82	0,17	0	0,00
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	161	0,33	117	0,25
IT0003492391 - Acciones DIASORIN SPA	EUR	0	0,00	149	0,31
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	0	0,00	180	0,38
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	92	0,18	75	0,16
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	0	0,00	248	0,52
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	0	0,00	82	0,17
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	0	0,00	115	0,24
US23918K1088 - Acciones DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	USD	0	0,00	92	0,19
GB00BMWRZ071 - Acciones DOWLAIS GROUP PLC	GBP	78	0,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	142	0,29	135	0,28
US2788651006 - Acciones ECOLAB	USD	0	0,00	86	0,18
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	92	0,19	0	0,00
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	48	0,10	63	0,13
SE0016828511 - Acciones EMBRACER GROUP AB	SEK	0	0,00	124	0,26
SE0023615885 - Acciones EMBRACER GROUP AB	SEK	76	0,15	0	0,00
CA29250N1050 - Acciones ENBRIDGE INC	USD	77	0,16	0	0,00
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	2	0,00	2	0,00
GB00B635TG28 - Acciones ENQUEST PLC	GBP	0	0,00	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	72	0,15	0	0,00
CA2943752097 - Acciones EPSILON ENERGY LTD	USD	78	0,16	0	0,00
US26884L1098 - Acciones EQT CORP	USD	92	0,19	0	0,00
SE0000108656 - Acciones ERICSSON LM - B-	SEK	0	0,00	107	0,22
DE0005659700 - Acciones ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	164	0,33	107	0,22
DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	66	0,13	90	0,19
BE0003820371 - Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	78	0,16	0	0,00
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	84	0,17	63	0,13
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	40	0,08
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	110	0,22	110	0,23
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	97	0,20	86	0,18
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	406	0,82	356	0,75
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	0	0,00	64	0,13
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	53	0,11	54	0,11
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	158	0,32	155	0,32
US31620M1062 - Acciones FIDELITY NATIONAL INFO SERVICE	USD	0	0,00	86	0,18
CA3359341052 - Acciones FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	0	0,00	75	0,16
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	90	0,18	0	0,00
FR0011476928 - Acciones FNAC DARTY SA	EUR	87	0,18	0	0,00
IT0000060886 - Acciones FNM SPA	EUR	84	0,17	91	0,19
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	94	0,19	0	0,00
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	0	0,00	246	0,52
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	216	0,44	133	0,28
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	8	0,02	4	0,01
CH0030170408 - Acciones GEBERIT AG	CHF	100	0,20	0	0,00
US6687711084 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	80	0,16	85	0,18
CA38045Y1025 - Acciones GOGOLD RESOURCES INC	CAD	141	0,29	84	0,18
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	801	1,62	937	1,97
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	90	0,19
IE0003864109 - Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	107	0,22	92	0,19
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	0	0,00	122	0,26
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	212	0,43	239	0,50
CA38071H1064 - Acciones GOLD ROYALTY CORP	USD	107	0,22	0	0,00
US38267D1090 - Acciones GOOSEHEAD INSURANCE INC	USD	0	0,00	89	0,19
FR0000066722 - Acciones GUILLEMOT CORPORATION	EUR	0	0,00	82	0,17
LU0775917882 - Acciones GRAND CITIES PROPERTIES	EUR	0	0,00	79	0,17
US4212981009 - Acciones HAYWARDS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	80	0,17
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	95	0,19	65	0,14
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	164	0,33	98	0,21
DE000A3CMGN3 - Acciones HGEARS AG	EUR	0	0,00	9	0,02
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	86	0,17	12	0,02
GB00B1FW5029 - Acciones HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	0	0,00	168	0,35
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	173	0,35	256	0,54
DE0006070006 - Acciones ACCS.HOCHTIEF AG	EUR	100	0,20	78	0,16
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	42	0,08	32	0,07
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC	GBP	0	0,00	110	0,23
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	175	0,35	0	0,00
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	0	0,00	297	0,62
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	99	0,20	108	0,23
DK0060542181 - Acciones ISS A/S	DKK	156	0,32	116	0,24
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	144	0,29	164	0,34
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC	USD	96	0,19	116	0,24
DE000A0B9N37 - Acciones JDC GROUP AG	EUR	0	0,00	57	0,12
NL0014332678 - Acciones JDE PEET'S NV	EUR	61	0,12	0	0,00
US48020Q1076 - Acciones JONES LANG LASALLE INC	USD	0	0,00	95	0,20
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	84	0,17	0	0,00
DE000JST4000 - Acciones JOST WERKE AG	EUR	86	0,17	0	0,00
US6556641008 - Acciones NORDSTROM	USD	0	0,00	126	0,26
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	4	0,01	4	0,01
DE000KBX1006 - Acciones KNORR-BREMSE AG	EUR	127	0,26	109	0,23
FI0009005870 - Acciones KONESCRANES OYJ	EUR	0	0,00	245	0,51
FI0009000202 - Acciones KESKOB OYJ	EUR	89	0,18	109	0,23
IM00BF0FMG91 - Acciones STRIX GROUP PLC	GBP	38	0,08	45	0,09
US4932671088 - Acciones KEYCORP	USD	0	0,00	83	0,17
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	345	0,70	233	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	90	0,18	0	0,00
CA4991131083 - Acciones K92 MINING	CAD	182	0,37	111	0,23
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	85	0,17	83	0,17
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	17	0,03	15	0,03
US5404241086 - Acciones LOEWS CORP	USD	78	0,16	82	0,17
BMG611881019 - Acciones LIBERTY GLOBAL LTD	USD	51	0,10	74	0,16
US5049221055 - Acciones LABCORP HOLDINGS INC	USD	84	0,17	0	0,00
NO0010894231 - Acciones LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	95	0,19	0	0,00
US55024U1097 - Acciones LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	0	0,00	109	0,23
FR0004170017 - Acciones LNA SANTE	EUR	81	0,16	77	0,16
US5341871094 - Acciones LINCOLN NATIONAL CORP	USD	0	0,00	77	0,16
FR001400SF56 - Acciones L.D.C. SA	EUR	6	0,01	5	0,01
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA CORP	USD	74	0,15	0	0,00
GB00B1GSHX72 - Acciones LSL PROPERTY SERVICES PLC	GBP	74	0,15	74	0,15
US59522J1034 - Acciones MID-AMERICA APARTMENT COMM INC	USD	0	0,00	79	0,17
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP PLC	GBP	69	0,14	65	0,14
GB0006215205 - Acciones MOBICO GROUP PLC	GBP	0	0,00	87	0,18
CA56089A4000 - Acciones MAKO MINING CORP	CAD	170	0,34	112	0,24
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	207	0,42	199	0,42
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	142	0,29	140	0,29
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	150	0,30	132	0,28
US61174X1090 - Acciones MONSTER BEVERAGE	USD	77	0,16	0	0,00
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	99	0,20	0	0,00
GB00BD0SFR60 - Acciones MOTORPOINT GROUP PLC	GBP	50	0,10	0	0,00
NO0003054108 - Acciones MOWI ASA	NOK	88	0,18	0	0,00
GB00BD8SLV43 - Acciones MARLOWE PLC	GBP	114	0,23	86	0,18
CA6179141065 - Acciones MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	CAD	97	0,20	0	0,00
US6200763075 - Acciones MOTOROLA	USD	0	0,00	223	0,47
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	121	0,24	0	0,00
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	221	0,45	178	0,37
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	303	0,61	268	0,56
BMG667211046 - Acciones NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDING	USD	0	0,00	87	0,18
US6311031081 - Acciones NASDAQ 100	USD	91	0,18	0	0,00
DK0060952919 - Acciones NETCOMPANY GROUP AS	DKK	0	0,00	86	0,18
NO0003049405 - Acciones NEKKAR ASA	NOK	82	0,17	0	0,00
US65487X1028 - Acciones NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	78	0,16	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	128	0,26	124	0,26
NO0013052209 - Acciones NORCONSULT AS	NOK	82	0,17	80	0,17
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	0	0,00	96	0,20
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN	USD	84	0,17	0	0,00
US6658591044 - Acciones NORTHERN TRUST CORP	USD	148	0,30	137	0,29
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	282	0,57	201	0,42
US6512291062 - Acciones NEWELL RUBBERMAID	USD	0	0,00	87	0,18
DK0060336014 - Acciones NOVOZYMES A/S	DKK	0	0,00	72	0,15
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	84	0,17	78	0,16
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	0	0,00	285	0,60
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTRERPRISES PLC	EUR	83	0,17	0	0,00
US67098H1041 - Acciones O-I GLASS INC	USD	88	0,18	0	0,00
IT0005453748 - Acciones OMER SPA	EUR	76	0,15	70	0,15
GB00BRSCY602 - Acciones OPTIMA HEALTH GROUP LTD	GBP	0	0,00	38	0,08
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	81	0,16	0	0,00
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	99	0,20	80	0,17
US70432V1026 - Acciones PAYCOM SOFTWARE INC	USD	79	0,16	0	0,00
US70438V1061 - Acciones PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	0	0,00	79	0,17
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	17	0,03	36	0,08
US7010941042 - Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	0	0,00	261	0,55
NL000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	67	0,14	0	0,00
US74267C1062 - Acciones PROASSURANCE CORP	USD	0	0,00	77	0,16
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	100	0,20	81	0,17
DE000A40AEG0 - Acciones PENTIXAPHARM HOLDING AG	EUR	5	0,01	7	0,01
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	136	0,29
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	0	0,00	82	0,17
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	83	0,17	0	0,00
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	63	0,13	71	0,15
US7611521078 - Acciones RESMED INC	USD	131	0,27	133	0,28
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	0	0,00	73	0,15
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	86	0,17	80	0,17
GB00B5NR1S72 - Acciones RESTORE PLC	GBP	109	0,22	102	0,21
DE0007037129 - Acciones R.W.E. A.G.	EUR	81	0,16	0	0,00
CA80013R2063 - Acciones SANDSTORM GOLD LTD	USD	108	0,22	0	0,00
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	242	0,49	199	0,42
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	88	0,18	75	0,16
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	93	0,19	0	0,00
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	84	0,17	82	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	6	0,01	5	0,01
SE0000163594 - Acciones SECURITAS AB	SEK	86	0,17	81	0,17
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	529	1,07	449	0,94
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	86	0,17	62	0,13
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFPI	EUR	54	0,11	50	0,10
CH1256740924 - Acciones SGS SA	CHF	0	0,00	80	0,17
SE0000113250 - Acciones SKANSKA AB	SEK	0	0,00	81	0,17
SE0000108227 - Acciones SKF AB	SEK	148	0,30	138	0,29
NO0011008971 - Acciones SMARTCRAFT ASA	NOK	0	0,00	66	0,14
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	183	0,37	111	0,23
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	86	0,17	0	0,00
US8679751045 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS	USD	58	0,12	50	0,10
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	60	0,12	46	0,10
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	0	0,00	90	0,19
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	684	1,38	454	0,95
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	167	0,34	167	0,35
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	82	0,17
NL000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	79	0,17
US8574771031 - Acciones STATE STREET CORP	USD	74	0,15	0	0,00
IE00028FXN24 - Acciones SMURFIT WESTROCK PLC	USD	0	0,00	80	0,17
BE0974464977 - Acciones SYENSQO SA	EUR	0	0,00	81	0,17
DE0006202005 - Acciones SALGITTER AG	EUR	77	0,16	0	0,00
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	89	0,18	83	0,17
US89832Q1094 - Acciones TRUIST FINANCIAL CORP	USD	0	0,00	84	0,18
US87901J1051 - Acciones TEGNA INC	USD	0	0,00	83	0,17
US88322Q1085 - Acciones TG THERAPEUTICS INC	USD	0	0,00	108	0,23
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	79	0,17
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	0	0,00	127	0,27
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	109	0,22	0	0,00
NO0012470089 - Acciones TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	0	0,00	75	0,16
US8962391004 - Acciones TRIMBLE INC	USD	0	0,00	92	0,19
GB00BZ3CNK81 - Acciones TORM PLC	USD	0	0,00	86	0,18
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	0	0,00	101	0,21
BE0003739530 - Acciones UCB	EUR	0	0,00	123	0,26
US9026531049 - Acciones UDR INC	USD	0	0,00	8	0,02
US9111631035 - Acciones UNITED NATURAL FOODS INC	USD	76	0,15	102	0,21
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	112	0,23	70	0,15
FR0004186856 - Acciones VETOQUINOL SA	EUR	0	0,00	45	0,09
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	0	0,00	80	0,17
US9258151029 - Acciones VICOR	USD	0	0,00	77	0,16
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	78	0,16
CA92859L2012 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	4	0,01	3	0,01
CA92859G6085 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	241	0,49	159	0,33
CA9569093037 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	0	0,00	174	0,36
US9569251013 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	160	0,32	0	0,00
GB00BL6C2002 - Acciones WICKES GROUP PLC	GBP	107	0,22	75	0,16
DE0008051004 - Acciones WUESTENROT & WUERTEMBERG	EUR	82	0,17	0	0,00
NO0010208051 - Acciones YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	91	0,18	0	0,00
US9892071054 - Acciones ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	USD	0	0,00	95	0,20
US98983L1089 - Acciones ZURN ELKAY SOLUTIONS CORP	USD	0	0,00	77	0,16
KYG217651051 - Acciones CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	105	0,21	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	176	0,36	163	0,34
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	50	0,10	52	0,11
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	140	0,28	143	0,30
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	139	0,28	44	0,09
KYG0192S1093 - Acciones AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	65	0,13	74	0,16
HK0086000525 - Acciones SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	93	0,19	86	0,18
TOTAL RV COTIZADA		22.369	45,22	23.604	49,61
TOTAL RENTA VARIABLE		22.369	45,22	23.604	49,61
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	61	0,12	65	0,14
DE000A0F5UJ7 - Participaciones BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	209	0,42	0	0,00
TOTAL IIC		270	0,55	65	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.757	68,24	34.128	71,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.389	95,80	45.785	96,22
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	0	0,00	1	0,00

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.