

**AGAVE, FI**  
Nº Registro CNMV: 5329

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L.  
**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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,20	0,45	0,67	1,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	1,14	1,01	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	3.610.651,29	3.625.473,73
Nº de Partícipes	160	160
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	52.904	14,6523
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	0,71	1,11	0,80	1,51	2,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	16,35	2,36	4,91	6,23	1,99	7,30	2,08	0,78	2,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	10-10-2025	-2,72	04-04-2025	-2,34	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,93	10-11-2025	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	6,29	6,41	3,60	8,33	5,97	4,56	4,33	7,90	15,24
Ibex-35	16,21	11,58	12,66	23,51	14,65	13,30	14,12	19,43	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,40	0,43	0,63	1,05	3,42	0,53
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	8,21	5,79	6,51	11,88	7,48	6,64	6,82	11,85	16,14
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,16	3,16	3,55	3,69	3,85	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.

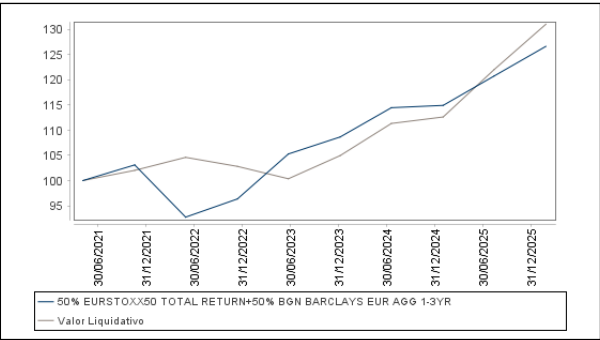
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,23	0,23	0,22	0,90	0,90	0,91	0,92

(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

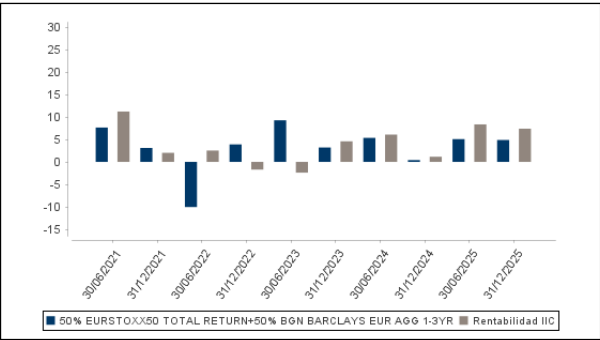
compraventa de valores.

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	10.942	0	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	3.598	0	4
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	21.140	0	5
Renta Variable Mixta Internacional	10.113	119	10
Renta Variable Euro	14.320	224	9
Renta Variable Internacional	67.139	430	7
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	156.573	952	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	283.825	1.725	6,96

\*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	51.801	97,92	47.779	96,59
* Cartera interior	12.280	23,21	13.632	27,56
* Cartera exterior	39.171	74,04	33.811	68,35
* Intereses de la cartera de inversión	350	0,66	337	0,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	572	1,08	826	1,67
(+/-) RESTO	531	1,00	862	1,74
TOTAL PATRIMONIO	52.904	100,00 %	49.467	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)	49.467	47.583	47.583	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,43	-4,14	-4,43	-88,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,07	8,06	15,08	219,20
(+) Rendimientos de gestión	8,33	9,47	17,75	253,85
+ Intereses	0,91	0,94	1,84	3,63
+ Dividendos	0,48	0,86	1,32	-40,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,56	0,28	1,89	505,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,18	4,12	9,34	35,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	3,30	3,31	-95,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,09	0,20	18,07
± Otros resultados	-0,03	-0,15	-0,18	-76,01
± Otros rendimientos	0,00	0,03	0,03	-96,35
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-1,41	-2,67	-34,65
- Comisión de gestión	-1,11	-1,20	-2,31	-0,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	9,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	8,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,84
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,16	-0,26	-31,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	52.904	49.467	52.904	

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

### 3. Inversiones financieras

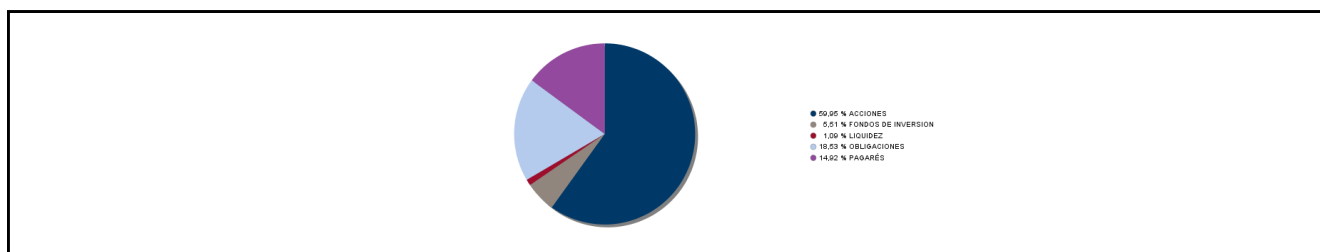
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	0,19	102	0,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.694	14,54	9.435	19,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	117	0,24
TOTAL RENTA FIJA	7.796	14,74	9.654	19,52
TOTAL RV COTIZADA	4.484	8,48	3.977	8,04
TOTAL RENTA VARIABLE	4.484	8,48	3.977	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.280	23,21	13.632	27,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.952	22,59	10.162	20,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	957	1,94
TOTAL RENTA FIJA	11.952	22,59	11.119	22,48
TOTAL RV COTIZADA	26.945	50,93	22.369	45,22
TOTAL RENTA VARIABLE	26.945	50,93	22.369	45,22
TOTAL IIC	323	0,61	270	0,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	39.220	74,13	33.757	68,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.500	97,34	47.389	95,80

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.NOVARTIS-REG	Emisión Opcion ACCS.NO VARTIS- REG 100 Fisica	182	Inversión
ACCS.UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Emisión Opcion ACCS.UNI BAIL-RODAMCO- WESTFIELD 100	180	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	2.403	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	4.213	Cobertura
INDICE FTSE/MIB	Compra Futuro INDICE FTSE/MIB 5	885	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	4.766	Inversión
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	1.310	Inversión
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	3.181	Cobertura
UTILITIES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro UTILITIES SELECT SECTOR INDEX 100	1.621	Inversión
Total subyacente renta variable		18742	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP 125	1.003	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	9.992	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10995	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>29737</b>	

#### 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	

	SI	NO
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 33.620.074,36 euros, suponiendo un 64,95% 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 2025 ha sido un año favorable para los activos de riesgo, aunque marcado por episodios de elevada volatilidad. Uno de los momentos más relevantes se produjo en abril, tras el conocido como "liberation day", cuando el endurecimiento de la política arancelaria de Donald Trump generó un repunte significativo de la incertidumbre. A pesar de ello, el entorno macroeconómico ha mostrado una resiliencia mayor de la esperada, y las empresas (sobre todo en Estados Unidos) han seguido generando buenos beneficios, dando soporte a los mercados de renta variable. No obstante, el debilitamiento del dólar a lo largo del año "con el euro/dólar pasando de niveles de 1,04 a comienzos de año a 1,17 al cierre" ha restado rentabilidad a los activos estadounidenses para el inversor europeo, dejando un balance mucho más contenido al medir las rentabilidades en euros. En renta variable, el índice mundial cierra 2025 con una rentabilidad del 16,87% en moneda local y del 5,35% en euros. En Estados Unidos, los principales índices registran subidas muy relevantes en moneda local, con el S&P 500 avanzando un 16,39% y el Dow Jones un 12,97%. Sin embargo, al trasladar estas rentabilidades a euros, el impacto del tipo de cambio reduce de forma significativa el resultado final, con avances del 2,63% y un ligero retroceso del -0,38%, respectivamente. El Nasdaq, apoyado en el buen comportamiento del sector tecnológico a lo largo del ejercicio, cierra el año con una subida del 6,13% en euros. En Europa, el sentimiento durante el año ha sido claramente positivo. El MSCI Europe finaliza 2025 con una rentabilidad del 16,34% en euros, mientras que el Euro Stoxx 50 avanza un 18,29%, impulsado principalmente por el buen comportamiento del sector financiero. Japón también registra un muy buen año también, con una revalorización del 21,79% en moneda local, aunque esta se reduce al 7,67% en euros debido al debilitamiento del yen. Por su parte, los mercados emergentes cierran el ejercicio con subidas del 15,13% en euros. Desde el punto de vista de estilos, el comportamiento relativo ha sido favorable al growth frente al value en el conjunto del año. El estilo growth cierra 2025 con una rentabilidad del 6,19% en euros, superando al value, que avanza un 4,27%, ambos medidos en euros. Esta diferencia refleja el liderazgo de sectores vinculados al crecimiento estructural y a la inversión en tecnología, frente a un comportamiento más moderado de los segmentos tradicionalmente más defensivos. A nivel sectorial, 2025 ha estado marcado por una elevada dispersión en las rentabilidades. Destacan claramente los sectores de telecomunicaciones, tecnología, financieras e industriales, con subidas del 29,87%, 22,08%, 21,97% y 19,10%, respectivamente. Por el contrario, sectores más defensivos como consumo básico, consumo discrecional y energía han ofrecido un comportamiento más moderado en términos relativos, aunque positivo en términos absolutos, reflejando un entorno de mayor apetito por riesgo y crecimiento. En renta fija, el año ha estado condicionado por la evolución de los tipos de interés y por la divergencia entre regiones. En deuda pública, el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ofrece una rentabilidad del 8,40% en moneda local y del 6,03% en euros cubiertos,



mientras que el bund alemán a 10 años cierra el ejercicio con un balance ligeramente negativo del -0,64%. En deuda corporativa, cerramos un año con rentabilidades positivas en todos los segmentos. Las empresas mantienen balances sólidos y los niveles de default son reducidos. También ha ayudado un flujo de demanda fuerte por parte de los inversores. El crédito investment grade estadounidense destaca con un avance del 7,77% en moneda local, seguido del crédito IG global con un 7,08%. En el segmento de high yield, el comportamiento ha sido especialmente bueno, con el high yield global cerrando el año con una rentabilidad del 10,02%, mientras que Estados Unidos alcanza el 8,62% y Europa el 4,86%. Desde el punto de vista macroeconómico, la inflación ha continuado moderándose a lo largo del año, aunque permaneciendo en niveles todavía superiores a los objetivos de los bancos centrales. En la zona euro, la inflación general se sitúa en el 2,1%, con la subyacente en el 2,4%. En Estados Unidos, el IPC general se modera hasta el 2,7%, mientras que la subyacente retrocede al 2,6%, reforzando un escenario de normalización gradual de las presiones inflacionistas. En materias primas, el oro ha sido uno de los grandes protagonistas del año, alcanzando nuevos máximos históricos y cerrando el ejercicio en torno a los 4.341 dólares por onza. Por el contrario, el petróleo ha mostrado un comportamiento más débil, cerrando el año en niveles próximos a los 60 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro se ha fortalecido de forma generalizada frente a las principales monedas, destacando la apreciación frente al dólar y el yen, lo que ha tenido un impacto relevante en las rentabilidades de los activos internacionales para el inversor europeo. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Tras un primer semestre marcado por la volatilidad en los mercados, este segundo semestre ha sido todo lo contrario, la calma en los mercados ha sido la nota imperante. En Agave Fi tras una primera mitad de año en que movimos la exposición de forma táctica, durante el actual hemos hecho pocos ajustes tácticos de la exposición, comenzando ésta en niveles cercanos al 40% para cerrar el año en niveles cercanos al 50% (exposición neta corregida por la beta de las posiciones de contado). La evolución de nuestra cartera de renta variable ha tenido un desempeño sobresaliente, con una outperformance frente a los índices prácticamente constante durante el periodo (todos los meses de la segunda parte acabaron en positivo). Resulta destacable el incremento de posiciones en el sector de materias primas y petróleo y la reducción en salud, seguros y media. 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 5,25%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 31.12.2025 ascendía a 52.904.389,40 euros (a 30.06.2025, 49.466.914,89 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 160 (siendo los mismos a 30.06.2025). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 7,39%. (en el año 16,35%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0,99 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,9% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -1,62% y 17,45.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han realizado las siguientes inversiones: Acerinox, Aes Corp, AkerBP, Allfunds, Anglo American, Anora, Antin Infracore, Arcelor, Archer Daniels, Ayvens, Baidu, Basic Fit, Bayer, Befesa, Begbies Traynor, Bekaert, BMW3, Borr Drill, Capri, Cerrado Gold, Cie, CK Asset Hold, Colonial, CVS Group, Deere, Elia, Elica, Enquest, Estee Lauder, Expro, FCC, Francais Energie, Galp, GBLB, Grieg Sea, Grifols, Indel, Informa, IPG Phot, JD Wetherspoon, Kongsberg, Legget, Mayville, Melia, Mercedes, Millenium Hosp, Motorpoint, Naspers, Nekkard, Noble, Nov, Outokumpu, Peugeot Inv, Phillips 66, Porsche, Rockwell, Saipem, Sesa, Signify, Smith&Nephew, Sociedad Química, Somec, Southern Copper, Suncor, Tidewater, Trigano Valaris, Valtierra Vodafone, Volkswagen, Warrior Met, XP. Por el contrario, las desinversiones realizadas en periodo han sido: Aedifica, Aena, Amadeus, Aon, Boeing, Boston Scientific, Cembra Money Bank, CF Industries, Chewy, Cintas, Covestro (OPA), Dalata Hotel (OPA), Eckert & Ziegler, Embracer, Freeport Macmoran, Fresenius Medical Care, Garmin, Gen digital, Haleon, Hornbach Hold, Intuitive Surgical, JD.com, Jeronimo Martins, Jost Werke, K+S, Keskob, Knorr-Bremse, Kroger, Marlowe (OPA), Munich RE, NH Hotels (OPA), Nokia, Norconsult, OCI, OI Glass, Paycom, Phillips, Republic Services, Resmed, Sandstorm (OPA), Securitas, Spotify, Sunrise, United Natural Foods. Los valores que más han incidido en la rentabilidad del periodo han sido: Ishares Physical Gold ETC (EUR), Kinross Gold Corp, Ishares Physical Gold ETC (USD), Vizsla Silver Corp (USD) y Royal Gold Inc. b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 53,63% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. Se mantiene en cartera posición en acciones de SafeSTYLE UK PLC, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la probabilidad de recuperación es muy baja, motivo por el cual los activos se mantienen 100% provisionados. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones sobre activos de renta fija,

consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 90% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. Desde el 12 de febrero de 2024 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,30%, a partir del 15 de diciembre de 2025 se ha modificado esta remuneración a ?STR un día menos 0,50%. 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 inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. 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	0,19	102	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	0,19	102	0,21
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		102	0,19	102	0,21
PTME1JUM0102 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,600 2025-07-11	EUR	0	0,00	489	0,99
PTME14JM0110 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,200 2026-01-16	EUR	291	0,55	291	0,59
PTME17JM0117 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,200 2026-02-12	EUR	485	0,92	0	0,00
PTME1JUM0119 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,250 2026-03-16	EUR	488	0,92	0	0,00
PTME1VJM0113 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,300 2026-05-13	EUR	483	0,91	0	0,00
PTME9JUM0005 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,150 2026-12-03	EUR	381	0,72	0	0,00
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 4,580 2025-09-30	EUR	0	0,00	1.243	2,51
ES0505075574 - Pagarés EUSKALTEL 3,390 2026-01-27	EUR	780	1,47	780	1,58
ES0530625179 - Pagarés ENCE 3,470 2026-02-26	EUR	193	0,37	193	0,39
ES0530625278 - Pagarés ENCE 3,585 2026-07-27	EUR	96	0,18	96	0,19
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	96	0,18	0	0,00
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	96	0,18	0	0,00
ES0554653586 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,750 2026-09-28	EUR	96	0,18	0	0,00
ES0554653594 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,700 2026-11-27	EUR	193	0,36	0	0,00
ES0554653511 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-07-28	EUR	0	0,00	284	0,57
ES0554653511 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,350 2025-07-28	EUR	0	0,00	285	0,58
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	384	0,73	384	0,78
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	192	0,36	192	0,39
ES0554653560 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	289	0,55	289	0,58
ES05846960R7 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 4,000 2025-11-12	EUR	0	0,00	1.443	2,92
ES05846961B9 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,860 2026-03-12	EUR	289	0,55	289	0,58
ES05846961F0 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,760 2026-04-13	EUR	482	0,91	482	0,97
ES05846961V7 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,930 2027-05-12	EUR	1.417	2,68	0	0,00
ES0565386531 - Pagarés SOLARIA ENERGIA Y ME 3,800 2026-11-12	EUR	482	0,91	0	0,00
ES0505769242 - Pagarés TALGO 3,750 2026-09-25	EUR	482	0,91	0	0,00
ES05781650C3 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 3,880 2025-10-28	EUR	0	0,00	975	1,97
ES05148200H4 - Pagarés VOCENTO 4,600 2025-11-26	EUR	0	0,00	1.147	2,32
ES05148200H4 - Pagarés VOCENTO 4,600 2025-11-26	EUR	0	0,00	574	1,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		7.694	14,54	9.435	19,07
ES00000124C5 - REPO BANKINTER 1,920 2025-07-01	EUR	0	0,00	117	0,24
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	117	0,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.796	14,74	9.654	19,52
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	200	0,38	117	0,24
ES0105046017 - Acciones AENA	EUR	0	0,00	88	0,18
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	105	0,20	87	0,18
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	0	0,00	79	0,16
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	121	0,23	99	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	97	0,18	85	0,17
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	266	0,50	343	0,69
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	95	0,18	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	82	0,15	0	0,00
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	224	0,42	163	0,33
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	89	0,17	85	0,17
ES0112501012 - Acciones PULEVA	EUR	181	0,34	170	0,34
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	92	0,17	80	0,16
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	410	0,78	363	0,73
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	103	0,20	91	0,18
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	85	0,16	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	82	0,16	79	0,16
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	77	0,15	0	0,00
ES0147561015 - Acciones IBERPAPPEL	EUR	502	0,95	465	0,94
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	159	0,30	136	0,27
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	153	0,29	185	0,37
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	236	0,45	231	0,47
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	135	0,25	0	0,00
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	0	0,00	93	0,19
ES0126501131 - Acciones ALANTRA WEALTH MANAGEMENT	EUR	389	0,74	361	0,73
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	141	0,27	123	0,25
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	204	0,38	228	0,46
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	28	0,05	29	0,06
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0105065009 - Acciones ITALGO	EUR	96	0,18	101	0,20
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	73	0,14	92	0,19
ES0105407003 - Acciones MILLENNIUM HOSPITALITY REAL E	EUR	56	0,11	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.484</b>	<b>8,48</b>	<b>3.977</b>	<b>8,04</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.484</b>	<b>8,48</b>	<b>3.977</b>	<b>8,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.280</b>	<b>23,21</b>	<b>13.632</b>	<b>27,56</b>
XS2318337149 - Obligaciones ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	287	0,54	289	0,58
XS3071245644 - Obligaciones ACCIONA 0,000 2029-05-09	EUR	198	0,38	200	0,40
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	199	0,38	199	0,40
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	98	0,18	97	0,20
USG4023LAD31 - Obligaciones GOLAR 7,500 2030-10-02	USD	452	0,85	0	0,00
NO0013331223 - Obligaciones GOLAR 7,750 2029-09-19	USD	853	1,61	855	1,73
NO0012423476 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 7,250 2027-02	USD	0	0,00	1.660	3,36
NO0013671107 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 3,750 2028-10	USD	2.583	4,88	0	0,00
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	491	0,93	499	1,01
XS3071337847 - Obligaciones VALLEHERMOSO 4,750 2030-05-29	EUR	4.228	7,99	4.148	8,39
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.389</b>	<b>17,75</b>	<b>7.947</b>	<b>16,07</b>
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	926	1,75	707	1,43
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1.638	3,10	1.246	2,52
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	262	0,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.564</b>	<b>4,85</b>	<b>2.215</b>	<b>4,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>11.952</b>	<b>22,59</b>	<b>10.162</b>	<b>20,54</b>
XS2904540189 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 4,461 2025-09-15	EUR	0	0,00	957	1,94
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>957</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>11.952</b>	<b>22,59</b>	<b>11.119</b>	<b>22,48</b>
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	97	0,18	0	0,00
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	362	0,68	296	0,60
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	83	0,16	0	0,00
US00090Q1031 - Acciones ADT INC	USD	71	0,13	74	0,15
BE0003851681 - Acciones AEDIFICA	EUR	0	0,00	79	0,16
DE000A2GS633 - Acciones ALLGEIER SE	EUR	0	0,00	44	0,09
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	116	0,22	94	0,19
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	266	0,50	243	0,49
US00130H1059 - Acciones AES	USD	87	0,16	0	0,00
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	2	0,00	1	0,00
US0010841023 - Acciones AGCO CORP	USD	84	0,16	83	0,17
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	89	0,17	0	0,00
US00912X3026 - Acciones AIR LEASE	USD	90	0,17	82	0,17
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	165	0,31	166	0,34
AU000000ALK9 - Acciones ALKANE RESOURCES LTD	CAD	149	0,28	0	0,00
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	161	0,30	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	195	0,37	172	0,35
FI4000292438 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	62	0,12	0	0,00
FR0014005AL0 - Acciones WMR FRANCE	EUR	86	0,16	0	0,00
IE00BLP1HW54 - Acciones AON PLC-CLASS A	USD	0	0,00	76	0,15
LU0569974404 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	140	0,26	108	0,22
US81689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	40	0,08	61	0,12
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	123	0,23	75	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0023615638 - Acciones ASMODEE GROUP AB	SEK	168	0,32	192	0,39
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	69	0,13	51	0,10
FR0000063737 - Acciones AUBAY	EUR	103	0,20	91	0,18
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	294	0,55	236	0,48
CH0023405456 - Acciones AVOLTA AG	CHF	218	0,41	198	0,40
FR0013258662 - Acciones AYVENS SA	EUR	90	0,17	0	0,00
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	0	0,00	86	0,17
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	106	0,20	82	0,17
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	106	0,20	89	0,18
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	174	0,33	0	0,00
GB00B0305S97 - Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	78	0,15	0	0,00
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	85	0,16	0	0,00
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	142	0,27	0	0,00
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	94	0,18	0	0,00
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	97	0,18	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	105	0,20	0	0,00
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	120	0,23	133	0,27
BMG1466R1732 - Acciones BORR DRILLING LTD	USD	106	0,20	0	0,00
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	86	0,16	0	0,00
IT0003173629 - Acciones BANCA SISTEMAS SPA	EUR	39	0,07	40	0,08
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	0	0,00	273	0,55
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	115	0,22	84	0,17
BMG1738J1247 - Acciones BW OFFSHORES LTD	NOK	164	0,31	110	0,22
IT0003127930 - Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	140	0,26	106	0,22
IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC	GBP	84	0,16	102	0,21
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	150	0,28	119	0,24
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	79	0,15	97	0,20
CA1567881018 - Acciones CERRADO GOLD INC	CAD	118	0,22	0	0,00
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	0	0,00	90	0,18
FR0000053506 - Acciones CEGEDIM SA	EUR	2	0,00	1	0,00
DK0060055861 - Acciones CHEMOMETEC A/S	DKK	97	0,18	82	0,17
US16679L1098 - Acciones CHEWY INC	USD	0	0,00	94	0,19
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	634	1,20	527	1,07
CH0225173167 - Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	0	0,00	149	0,30
US22266T1097 - Acciones COUPANG INC	USD	112	0,21	142	0,29
YGG1890L1076 - Acciones CAPRI HOLDINGS LTD	USD	89	0,17	0	0,00
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	0	0,00	219	0,44
GB00B2863827 - Acciones CVS GROUP PLC	GBP	125	0,24	80	0,16
DE0007100000 - Acciones DAIMLER CHRYSLER A.G.	EUR	90	0,17	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	126	0,24	87	0,18
FR0000053381 - Acciones DERICHEBOURG	EUR	163	0,31	138	0,28
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	182	0,34	138	0,28
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	217	0,41	213	0,43
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	159	0,30	0	0,00
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	98	0,18	88	0,18
GB00BTC0LB89 - Acciones DFS FURNITURE PLC	GBP	96	0,18	94	0,19
US74834L1008 - Acciones QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	80	0,15	82	0,17
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	0	0,00	161	0,33
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	93	0,18	92	0,18
GB00BMWRZ071 - Acciones DOWLAIS GROUP PLC	GBP	96	0,18	78	0,16
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	167	0,32	142	0,29
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	154	0,29	92	0,19
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	45	0,09	48	0,10
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER	USD	94	0,18	0	0,00
IT0003404214 - Acciones ELICA SPA	EUR	80	0,15	0	0,00
BE0003822393 - Acciones ELIA GROUP SA/NV	EUR	93	0,18	0	0,00
SE0023615885 - Acciones EMBRACER GROUP AB	SEK	0	0,00	76	0,15
CA29250N1050 - Acciones ENBRIDGE INC	USD	81	0,15	77	0,16
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	2	0,00	2	0,00
GB00B635TG28 - Acciones ENQUEST PLC	GBP	73	0,14	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	75	0,14	72	0,15
CA2943752097 - Acciones EPSILON ENERGY LTD	USD	49	0,09	78	0,16
US26884L1098 - Acciones EQT CORP	USD	84	0,16	92	0,19
BE0003816338 - Acciones EURONAV NV	USD	82	0,16	0	0,00
DE0005659700 - Acciones ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	0	0,00	164	0,33
DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	50	0,09	66	0,13
BE0003820371 - Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	81	0,15	78	0,16
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	80	0,15	84	0,17
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	0	0,00	110	0,22
FR0013030152 - Acciones FRANCAISE ENERGIE	EUR	76	0,14	0	0,00
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	119	0,23	97	0,20
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	431	0,81	406	0,82
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	0	0,00	53	0,11
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	147	0,28	158	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	90	0,18
FR0011476928 - Acciones FNAC DARTY SA	EUR	113	0,21	87	0,18
IT000060886 - Acciones FNM SPA	EUR	99	0,19	84	0,17
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	108	0,20	94	0,19
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIO AG	EUR	331	0,63	216	0,44
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	76	0,14	0	0,00
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	10	0,02	8	0,02
BE0003797140 - Acciones GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	87	0,17	0	0,00
CH0030170408 - Acciones GEBERIT AG	CHF	100	0,19	100	0,20
US6687711084 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	0	0,00	80	0,16
CA38045Y1025 - Acciones GOGOLD RESOURCES INC	CAD	204	0,39	141	0,29
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	841	1,59	801	1,62
IE0003864109 - Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	115	0,22	107	0,22
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	0	0,00	212	0,43
CA38071H1064 - Acciones GOLD ROYALTY CORP	USD	196	0,37	107	0,22
NO0010365521 - Acciones GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	92	0,17	0	0,00
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	0	0,00	95	0,19
US93627C1018 - Acciones WARRIOR MET COAL INC	USD	105	0,20	0	0,00
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	183	0,35	164	0,33
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	0	0,00	86	0,17
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	230	0,43	173	0,35
DE0006070006 - Acciones ACCS.HOCHTIEF AG	EUR	202	0,38	100	0,20
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	43	0,08	42	0,08
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	146	0,28	175	0,35
IT0005245508 - Acciones INDEL B SPA	EUR	83	0,16	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	83	0,16	0	0,00
US44980X1090 - Acciones IPG PHOTONICS CORP	USD	76	0,14	0	0,00
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	0	0,00	99	0,20
DK0060542181 - Acciones ISS A/S	DKK	192	0,36	156	0,32
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	150	0,28	144	0,29
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC	USD	0	0,00	96	0,19
NL0014332678 - Acciones JDE PEET'S NV	EUR	80	0,15	61	0,12
GB0001638955 - Acciones ADMIRAL GROUP PLC	GBP	90	0,17	0	0,00
PTJMT0AE0001 - Acciones JERONIMO MARTINS	EUR	0	0,00	84	0,17
DE000JST4000 - Acciones JOST WERKE AG	EUR	0	0,00	86	0,17
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	5	0,01	4	0,01
DE000KBX1006 - Acciones KNORR-BREMSE AG	EUR	0	0,00	127	0,26
FI0009000202 - Acciones KESKOB OYJ	EUR	0	0,00	89	0,18
IM00BF0FMG91 - Acciones STRIX GROUP PLC	GBP	41	0,08	38	0,08
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	623	1,18	345	0,70
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	130	0,25	90	0,18
CA4991131083 - Acciones K92 MINING	CAD	268	0,51	182	0,37
NO0003033102 - Acciones KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	110	0,21	0	0,00
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	0	0,00	85	0,17
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	15	0,03	17	0,03
US5404241086 - Acciones LOEWS CORP	USD	90	0,17	78	0,16
BMG611881019 - Acciones LIBERTY GLOBAL LTD	USD	57	0,11	51	0,10
US5246601075 - Acciones LEGGETT & PLATT INC	USD	89	0,17	0	0,00
US5049221055 - Acciones LABCORP HOLDINGS INC	USD	80	0,15	84	0,17
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY	EUR	113	0,21	0	0,00
NO0010894231 - Acciones LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	112	0,21	95	0,19
FR0004170017 - Acciones LNA SANTE	EUR	78	0,15	81	0,16
FR001400SF56 - Acciones L.D.C. SA	EUR	6	0,01	6	0,01
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA CORP	USD	206	0,39	74	0,15
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROPERTY SERVICES PLC	GBP	60	0,11	74	0,15
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP PLC	GBP	41	0,08	69	0,14
US5786051079 - Acciones MAYVILLE ENGINEERING CO INC	USD	89	0,17	0	0,00
CA56089A4000 - Acciones MAKO MINING CORP	CAD	260	0,49	170	0,34
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	218	0,41	207	0,42
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	140	0,26	142	0,29
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	0	0,00	150	0,30
US61174X1090 - Acciones MONSTER BEVERAGE	USD	95	0,18	77	0,16
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	66	0,12	99	0,20
GB00BD0SFR60 - Acciones MOTORPOINT GROUP PLC	GBP	66	0,12	50	0,10
NO0003054108 - Acciones MOWI ASA	NOK	110	0,21	88	0,18
GB00BD8SLV43 - Acciones MARLOWE PLC	GBP	0	0,00	114	0,23
CA6179141065 - Acciones MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	CAD	107	0,20	97	0,20
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	165	0,31	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	267	0,51	121	0,24
US926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	83	0,16	0	0,00
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	301	0,57	221	0,45
DE0008430026 - Acciones MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	0	0,00	303	0,61
US6311031081 - Acciones NASDAQ 100	USD	99	0,19	91	0,18
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP PLC	USD	79	0,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0003049405 - Acciones NEKKAR ASA	NOK	156	0,29	82	0,17
US65487X1028 - Acciones NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	66	0,12	78	0,16
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	0	0,00	128	0,26
NO0013052209 - Acciones NORCONSULT AS	NOK	0	0,00	82	0,17
US62955J1034 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	85	0,16	0	0,00
US6315122092 - Acciones NASPERS LTD	USD	95	0,18	0	0,00
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN	USD	89	0,17	84	0,17
US6658591044 - Acciones NORTHERN TRUST CORP	USD	160	0,30	148	0,30
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	317	0,60	282	0,57
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	0	0,00	84	0,17
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTRERPRISES PLC	EUR	92	0,17	83	0,17
US67098H1041 - Acciones O-I GLASS INC	USD	0	0,00	88	0,18
IT0005453748 - Acciones OMER SPA	EUR	64	0,12	76	0,15
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	108	0,20	81	0,16
FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU	EUR	108	0,20	0	0,00
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	181	0,34	99	0,20
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	90	0,17	0	0,00
US70432V1026 - Acciones PAYCOM SOFTWARE INC	USD	0	0,00	79	0,16
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	30	0,06	17	0,03
FR0000064784 - Acciones PEUGEOT INVEST	EUR	83	0,16	0	0,00
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	0	0,00	67	0,14
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	111	0,21	100	0,20
US7185461040 - Acciones PHILIPS 66	USD	80	0,15	0	0,00
DE000A40AEG0 - Acciones PENTIXAPHARM HOLDING AG	EUR	4	0,01	5	0,01
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	264	0,50	83	0,17
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	58	0,11	63	0,13
CH0048265513 - Acciones TRANSCOCEAN LDT	USD	95	0,18	0	0,00
US7611521078 - Acciones RESMED INC	USD	0	0,00	131	0,27
US7739031091 - Acciones ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	96	0,18	0	0,00
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	0	0,00	86	0,17
GB00B5NR1S72 - Acciones RESTORE PLC	GBP	107	0,20	109	0,22
DE0007037129 - Acciones R.W.E. A.G.	EUR	104	0,20	81	0,16
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	111	0,21	0	0,00
CA80013R2063 - Acciones SANDSTORM GOLD LTD	USD	0	0,00	108	0,22
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	235	0,44	242	0,49
US84265V1052 - Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	98	0,18	0	0,00
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	90	0,17	88	0,18
DE000KSAG888 - Acciones K+S AG	EUR	0	0,00	93	0,19
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	79	0,15	84	0,17
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	8	0,01	6	0,01
SE0000163594 - Acciones SECURITAS AB	SEK	0	0,00	86	0,17
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	662	1,25	529	1,07
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	135	0,25	86	0,17
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFP	EUR	64	0,12	54	0,11
SE0000108227 - Acciones SKF AB	SEK	173	0,33	148	0,30
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	208	0,39	183	0,37
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	85	0,16	86	0,17
US83175M2052 - Acciones SMITH & NEPHEW PLC	USD	89	0,17	0	0,00
US8679751045 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS	USD	0	0,00	58	0,12
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	61	0,11	60	0,12
IT0005329815 - Acciones SOMEC SPA	EUR	84	0,16	0	0,00
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	85	0,16	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	0	0,00	684	1,38
US8336351056 - Acciones QUIMICA Y MINERA CHILE	USD	135	0,25	0	0,00
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	167	0,32	167	0,34
US8574771031 - Acciones STATE STREET CORP	USD	91	0,17	74	0,15
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	USD	94	0,18	0	0,00
DE0006202005 - Acciones SALGITTER AG	EUR	151	0,28	77	0,16
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	106	0,20	89	0,18
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	129	0,24	0	0,00
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	146	0,28	109	0,22
FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	105	0,20	0	0,00
US9111631035 - Acciones UNITED NATURAL FOODS INC	USD	0	0,00	76	0,15
BMG9460G1015 - Acciones VALARIS LTD	USD	124	0,24	0	0,00
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	111	0,21	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	145	0,27	112	0,23
US92857W3088 - Acciones VODAFONE AIRTOUCH PLC	USD	99	0,19	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	88	0,17	0	0,00
CA92859L2012 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	8	0,01	4	0,01
CA92859G6085 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	449	0,85	241	0,49
US9569251013 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	132	0,25	160	0,32
GB00BL6C2002 - Acciones WICKES GROUP PLC	GBP	110	0,21	107	0,22
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITBREAD PLC	GBP	68	0,13	0	0,00
DE0008051004 - Acciones WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	87	0,16	82	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG982391099 - Acciones XP INC	USD	79	0,15	0	0,00
NL0010556684 - Acciones EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	98	0,18	0	0,00
NO0010208051 - Acciones YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	101	0,19	91	0,18
KYG217651051 - Acciones CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	116	0,22	105	0,21
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	0	0,00	176	0,36
KYG2177B1014 - Acciones CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	142	0,27	0	0,00
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	48	0,09	50	0,10
US83571B1008 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	3	0,01	0	0,00
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	118	0,22	140	0,28
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	184	0,35	139	0,28
KYG0192S1093 - Acciones AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	66	0,12	65	0,13
HK0086000525 - Acciones SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	111	0,21	93	0,19
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		26.945	50,93	22.369	45,22
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		26.945	50,93	22.369	45,22
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	58	0,11	61	0,12
DE000A0F5UJ7 - Participaciones BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	264	0,50	209	0,42
<b>TOTAL IIC</b>		323	0,61	270	0,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		39.220	74,13	33.757	68,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		51.500	97,34	47.389	95,80
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	0	0,00	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

DUX INVERSORES S.G.I.I.C., S.A.U. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. Dicha política, de aplicación a todo el Grupo Abante, describe la forma en la que se calculan las remuneraciones y los beneficios en los diferentes niveles de la Sociedad, con especial incidencia en aquellos cargos de mayor relevancia, como la alta dirección, el departamento de Gestión y los responsables de las funciones de control de Riesgos. El punto de partida en la política de remuneraciones, se basa en la consideración de la retribución como un elemento generador de valor, a través del cual la Entidad sea capaz de retener y atraer a buenos profesionales, así como valorar el trabajo bien realizado. La retribución fija se establece tomando en consideración el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado en el Grupo, fijándose una referencia salarial para cada función que refleja su valor dentro de la Organización. La retribución variable tiene por objeto primar la creación de valor del Grupo y recompensar la aportación individual de las personas, los equipos y la agregación de todos ellos. La retribución variable se basa en el establecimiento de unos objetivos de creación de valor cuyo cumplimiento determina la retribución variable a repartir entre sus integrantes, que se distribuye entre ellos en base al rendimiento individual, distinguiéndose entre las distintas categorías de empleados. En base a esta política, el importe total de remuneraciones en la SGIIC a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 629 miles de euros de remuneración fija y de carácter variable ha ascendido a 966 miles de euros, correspondiendo a 11 empleados. El órgano de administración está compuesto por cuatro personas que no perciben remuneración alguna por el ejercicio de dicho cargo. Los empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC son 6 a 31.12.2025, siendo su remuneración fija y variable total de 451 y 951 miles de euros, respectivamente. La política de remuneraciones aprobada, no contempla la transferencia de participaciones de la IIC en beneficio de aquellas categorías de personal cuyas actividades profesionales incidan de manera importante en su perfil de riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen.

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

No aplica.