

## AGAVE, FI

Nº Registro CNMV: 5329

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

**Depositario:** BANKINTER, S.A.

**Auditor:** Pricewaterhouse Coopers

**Grupo Gestora:** ABANTE ASESORES

**Grupo Depositario:** BANKINTER

**Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.duxinversores.com](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: 4, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,83	1,54	2,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,06	1,20	1,13	1,08

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.778.553,25	3.713.631,67
Nº de Partícipes	161	165
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	47.583	12,5930
2023	40.930	11,7358
2022	39.406	11,4965
2021	14.732	11,4079

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,11	0,51	0,80	0,67	1,47	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,30	-0,66	1,83	2,08	3,92	2,08	0,78	13,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	18-12-2024	-1,39	05-08-2024	-2,34	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,57	22-11-2024	0,60	26-04-2024	1,36	07-12-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,56	4,38	6,05	3,96	3,43	4,33	7,90	8,42	
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	1,05	3,42	0,27	
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	6,64	6,37	8,14	6,56	5,10	6,82	11,85	7,35	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,77	4,77	4,70	4,77	4,81	4,88	5,08	5,06	

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

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

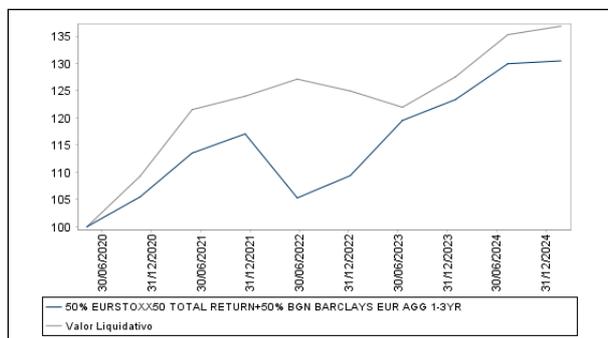
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,23	0,22	0,22	0,22	0,90	0,91	0,92	1,03

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

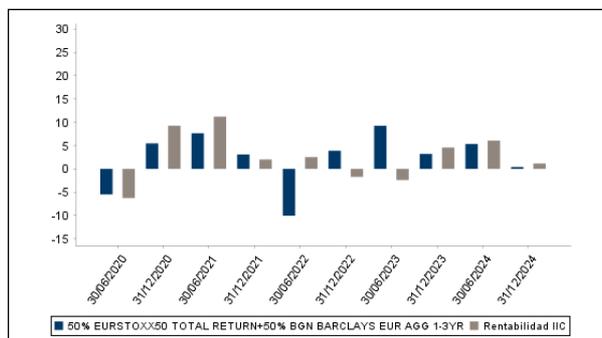
compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	15.009	180	2
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-3
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	5
Renta Variable Euro	16.609	417	0
Renta Variable Internacional	52.510	385	11
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	171.862	1.238	1
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
<b>Total fondos</b>	<b>415.624</b>	<b>2.898</b>	<b>1,36</b>

\*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	46.168	97,03	44.781	96,86
* Cartera interior	11.657	24,50	12.564	27,18
* Cartera exterior	34.095	71,65	31.962	69,13
* Intereses de la cartera de inversión	415	0,87	254	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	511	1,07	842	1,82
(+/-) RESTO	904	1,90	610	1,32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>47.583</b>	<b>100,00 %</b>	<b>46.233</b>	<b>100,00 %</b>

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)	46.233	40.930	40.930	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,76	6,66	8,17	-70,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,12	5,82	6,68	-3.093,35
(+) Rendimientos de gestión	1,73	6,98	8,42	-3.002,16
+ Intereses	1,07	1,24	2,30	-4,24
+ Dividendos	0,64	0,70	1,34	1,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	0,62	1,50	53,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,46	5,29	6,55	-69,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,23	-0,79	-3,10	211,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,03	0,02	-118,09
± Otros resultados	-0,08	-0,11	-0,19	-18,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-3.058,25
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-1,16	-1,74	-91,19
- Comisión de gestión	-0,51	-0,98	-1,47	-41,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	11,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	23,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,73
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,13	-0,18	-58,68
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>47.583</b>	<b>46.233</b>	<b>47.583</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

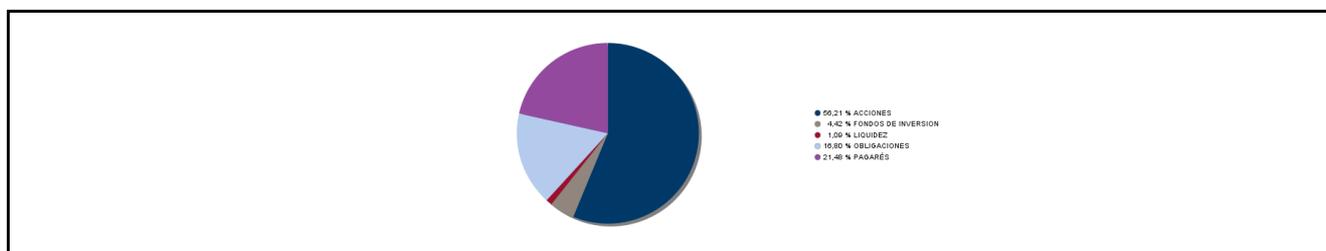
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	0,21	101	0,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	8.910	18,72	8.451	18,28
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.209	2,62
TOTAL RENTA FIJA	9.012	18,94	9.761	21,11
TOTAL RV COTIZADA	2.645	5,56	2.803	6,06
TOTAL RENTA VARIABLE	2.645	5,56	2.803	6,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.657	24,50	12.564	27,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.501	19,97	8.006	17,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	957	2,01	1.963	4,25
TOTAL RENTA FIJA	10.459	21,98	9.969	21,56
TOTAL RV COTIZADA	23.604	49,61	21.934	47,44
TOTAL RENTA VARIABLE	23.604	49,61	21.934	47,44
TOTAL IIC	65	0,14	67	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.128	71,72	31.971	69,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.785	96,22	44.535	96,33

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 Física	17	Inversión
ACCS.DOMINION RESOURCES INC/VA	Emisión Opcion ACCS.DO MINION RESOURCES INC/VA 100	153	Inversión
ACCS.GILEAD SCIENCES	Emisión Opcion ACCS.GIL EAD SCIENCES 100 Fi sica	85	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	1.458	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	6.266	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	4.790	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	1.699	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX 5	960	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	3.644	Inversión
Total subyacente renta variable		19073	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP 125	503	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	7.177	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7681	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		26753	

#### 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

	SI	NO
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

<p>d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 17.832.733,97 euros, suponiendo un 37,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.</p> <p>Anexo:</p> <p>d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.</p> <p>f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 255.751,64 euros.</p> <p>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.</p>
--

## 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 segundo semestre del año 2024 ha estado marcado por un entorno macroeconómico desafiante e incierto, con las elecciones en Estados Unidos y la política monetaria de los bancos centrales como temas principales. La cita más importante para los mercados probablemente hayan sido las Elecciones Presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas apuntaban a un empate técnico, pero los resultados en los estados clave fueron determinantes para definir al republicano Donald Trump como ganador. Durante el semestre, hemos visto revalorizaciones del 0,04% en el Eurostoxx50, del 9,99% en el Dax y del 6,45% en el Ibex35, mientras que el Cac40 cae un 1,30%. En EE.UU., el S&P500 se ha revalorizado un 8,83% y el Nasdaq Composite un 10,51%. En lo que a renta fija se refiere, en la deuda pública de EE.UU. y Europa se han producido ligeras caídas en la rentabilidad en los tramos cortos de la curva. En ambas regiones se ha notado un ligero aumento en los tramos largos. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en bonos investment grade como en high yield, tanto en EE. UU. como en Europa. La inflación y las tasas de interés han continuado siendo temas centrales en la política económica, tanto en Estados Unidos como en Europa, aunque con algunas diferencias en sus trayectorias y causas subyacentes. La inflación en EE.UU. continuó moderándose durante la segunda mitad del año. La Reserva Federal de Estados Unidos ha despedido el año con el tercer recorte de tipos de interés desde septiembre, de 25 puntos básicos, dejando los tipos de interés en el rango del 4,25% - 4,50%. La Fed señaló que la inflación había bajado significativamente, pero que sigue siendo elevada. Para el año 2025, se esperan dos recortes de tipos. En la Eurozona, el Banco Central Europeo recortó tipos por primera vez en el mes de junio 2024, con el objetivo de impulsar una economía europea más rezagada que la americana. El año terminó con cuatro bajadas de tipos por parte del BCE, dejando la tasa de referencia en el 3%. El Euribor a 12 meses, que a finales de junio de 2024 se situaba en el 3,58%, ha caído hasta el 2,46% a 31 de diciembre de 2024. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el segundo semestre del año, los retornos de los principales índices han estado nuevamente condicionados por el comportamiento de un pequeño grupo de compañías. En concreto, 2024 cierra, al igual que 2023, con el menor porcentaje de compañías del S&P 500 que han registrado un retorno superior al propio índice desde 1999. Este escenario, caracterizado por una limitada amplitud de mercado, no resulta favorable para carteras poco concentradas y con una alta independencia de los

índices, como es el caso de Agave FI. Sin embargo, pese a este hándicap, nuestra cartera de contado ha logrado un retorno del 16,60%, superando ampliamente el 8,28% del Eurostoxx y acercándose al 23,31% del S&P 500. A cierre de semestre, la exposición a renta variable ajustada por beta se sitúa en torno al 45%, reflejando una gestión prudente y adaptada a las condiciones del mercado.

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 1,67%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2024 ascendía a 47.583.114,34 euros (a 30.06.2024, 46.232.581,13 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 161 (en el periodo anterior a 165). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 1,15% (en el año 7,30%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 2,53 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,90% 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 -2,92% y 81,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el periodo hemos realizado las siguientes inversiones: Flatex, Macfarlane, Zebra Tech, Cembra Money, Resmed, Kone, BW Energy, DFS Furniture, Coupang, Northern Trust, ISS, Strixx, Vizla Resources, Keskob, Nokia, Lumentum, Liberty Global, Ajisen Hldgs, Paypal, Tomra Tech, TG Therapeutics, Burlington, Trimble, K92 Mining, LNA Sante, AubayNetcompany, Goosehead, Mid America Apartment, Mobico, Norewegian Cruise, Roche Hlgs, DNB Bank, Carnival, Saipem, DSV Panalpina, Mako Mining, Paylocity, Hayward, Sesa, Duerr, Avolta, Ebro Agrícolas, SGSN SW, Vonovia, Tegna, United Foods, Vicor, Newell Brands, Zurn Water, OCI, Sun Hung Kai, DIA, Probus, Tencent, JD.COM, First Quantum, Proassurance, Guillemot, Docgo, Stellantis, Bayern, Porsche, Gogold, STMico, Syensco, Borr Drill, AkerBP, TORM, AMS SW. Por el contrario las desinversiones realizadas han sido las siguientes: Disney, AIZ, Sonova, Schwab, Zion, BillerudKornass, Dominos Pizza, Doordash, Booking, Stora Enso, Pinterest, Livanova, Moderna, Wienerberger, Vallourec, Micron, Alcoa, Amazon, Despegar, Seadrill, All for One, Convergence Tech, Buenaventura, Norma Group, Logitech, Babcock Inter, Qualcomm, Linde, GN Store, Rovi, Almirall, Draegerwerk, IWG, Deep Value Drilling, SAF Holland, Segro, Ross Stores, Michelin, Organon, Pandora, Goeasy, Verizon, Maire Tech, Fugro, Orsted, Equinox, Ambu-B, Persimmon, Galp, Seagate, Itau Bank, Cancom, Castellum, Caf, Anima Holdings(OPA), Mohawk, Leidos Holngs, ADT, Corp Alba (OPA), Leg Immob, Wilh Wilhensen Fortum, Alcon, Rockwool, Tag Immo, Geberit, Hollywood Bowl, Kingsfisher. En Agave FI los valores que más han incidido en la rentabilidad del periodo han sido GOLAR, ISHARES PHYSICAL GOLD ETC y SPOTIFY.

b) Operativa de préstamos de valores. N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 45,04% 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%. Para las cuentas en divisa, se remuneran cada una en función de 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. El pasado mes de diciembre, la OCDE revisó sus estimaciones globales de crecimiento e inflación, dando fuerza a un escenario de aterrizaje suave de la economía. A nivel global, el crecimiento continúa siendo sólido, se espera que el crecimiento del PIB global sea del 3,3% en 2025 y del 3,2% en 2026. La economía americana sigue dando muestras de resistencia, el crecimiento económico de EE. UU. se ha revisado al alza, y se espera un crecimiento del 2,4% en 2025. Las perspectivas de crecimiento para la Eurozona muestran una recuperación moderada. En 2025, se espera un crecimiento del PIB del 1,3%, mejorando a un 1,5% en 2026. En contraste, las economías asiáticas están proyectadas para crecer a un ritmo más rápido. Se espera que China y otras economías emergentes en Asia impulsen el crecimiento global, con tasas de crecimiento sustancialmente más altas en comparación con las economías avanzadas. El fuerte desempeño de Asia se atribuye a la recuperación postpandemia, la expansión en sectores tecnológicos y manufactura, y el aumento en la inversión extranjera. China, India e Indonesia son motores clave, con proyecciones de crecimiento del 4,7%, 6,9% y 5,2% respectivamente para 2025. Durante los últimos años, las distintas crisis desencadenadas, primero sanitaria, seguida de la de materias primas, geopolítica y de precios, han puesto a prueba la resistencia de la economía global. La rápida digitalización y la adopción de la Inteligencia Artificial están transformando múltiples aspectos de la sociedad, desde la economía y la educación hasta la seguridad y el entretenimiento. Su uso plantea importantes desafíos y riesgos éticos, sociales y geopolíticos. La regulación en cuanto a su uso será clave para el desarrollo e implementación de estas tecnologías. En el largo plazo, las amenazas relacionadas con el clima se han convertido en un factor decisivo en las proyecciones a largo plazo de las compañías, reconociendo que el riesgo climático se ha convertido en un riesgo de inversión. Si bien, el riesgo climático no solo plantea desafíos, sino que también ofrece oportunidades para inversiones en tecnologías limpias, energía renovable y soluciones sostenibles, que pueden generar rendimientos atractivos a largo plazo. En cuanto a Agave FI se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0343307023 - Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	102	0,21	101	0,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	0,21	101	0,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		102	0,21	101	0,22
ES0505130577 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,250 2024-10-18	EUR	0	0,00	289	0,62
ES0505130601 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,250 2024-11-15	EUR	0	0,00	481	1,04
ES0505130619 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	285	0,60	285	0,62
PTME1RJMO101 - Pagarés MOTA ENGL SGPS SA 5,950 2025-02-21	EUR	492	1,03	0	0,00
ES0505075301 - Pagarés EUSKALTEL 4,720 2024-09-27	EUR	0	0,00	479	1,04
ES0505075301 - Pagarés EUSKALTEL 5,780 2024-09-27	EUR	0	0,00	963	2,08
ES0505075343 - Pagarés EUSKALTEL 5,770 2024-11-26	EUR	0	0,00	767	1,66
ES0505075343 - Pagarés EUSKALTEL 5,690 2024-11-26	EUR	0	0,00	385	0,83
ES0505075442 - Pagarés EUSKALTEL 4,580 2025-09-30	EUR	1.243	2,61	0	0,00
ES0554653479 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-03-27	EUR	95	0,20	95	0,21
ES0554653479 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-03-27	EUR	476	1,00	476	1,03
ES0554653495 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-05-27	EUR	476	1,00	476	1,03
ES0554653511 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,400 2025-07-28	EUR	284	0,60	0	0,00
ES0554653511 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,350 2025-07-28	EUR	285	0,60	0	0,00
ES05846960A3 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 5,640 2025-04-14	EUR	475	1,00	475	1,03
ES05846960R7 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 4,000 2025-11-12	EUR	1.443	3,03	0	0,00
ES0584696860 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 5,710 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.445	3,12
ES0578165732 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,950 2024-07-26	EUR	0	0,00	486	1,05
ES0578165849 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,560 2025-02-28	EUR	581	1,22	0	0,00
ES0532945513 - Pagarés TUBACEX SA 5,100 2024-09-30	EUR	0	0,00	291	0,63
ES05329455F9 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2024-07-31	EUR	0	0,00	294	0,64
ES05329455L7 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2025-01-17	EUR	289	0,61	289	0,63
ES05329455S2 - Pagarés TUBACEX SA 4,700 2025-02-28	EUR	291	0,61	0	0,00
ES0514820903 - Pagarés VOCENTO 5,300 2025-06-17	EUR	475	1,00	475	1,03
ES05148200H4 - Pagarés VOCENTO 4,600 2025-11-26	EUR	1.147	2,41	0	0,00
ES05148200H4 - Pagarés VOCENTO 4,600 2025-11-26	EUR	574	1,21	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		8.910	18,72	8.451	18,28
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 3,670 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.209	2,62
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	1.209	2,62
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		9.012	18,94	9.761	21,11
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	77	0,16	73	0,16
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	0	0,00	64	0,14
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	0	0,00	72	0,16
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC.Y AUXILIAR FERROCARR	EUR	0	0,00	67	0,14
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	232	0,49	219	0,47
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	93	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112501012 - Acciones PULEVA	EUR	156	0,33	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	269	0,57	333	0,72
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	70	0,15	72	0,16
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	122	0,26	129	0,28
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	407	0,86	432	0,93
ES0647561903 - Derechos IBERPAPEL	EUR	0	0,00	9	0,02
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	98	0,21	90	0,20
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	148	0,31	158	0,34
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	209	0,44	213	0,46
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	94	0,20	60	0,13
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	280	0,59	329	0,71
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	103	0,22	56	0,12
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	133	0,28	134	0,29
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	26	0,05	34	0,07
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	0	0,00	105	0,23
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	1	0,00	2	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	115	0,24	137	0,30
ES0114820113 - Acciones VOCENTO	EUR	9	0,02	12	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.645</b>	<b>5,56</b>	<b>2.803</b>	<b>6,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.645</b>	<b>5,56</b>	<b>2.803</b>	<b>6,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.657</b>	<b>24,50</b>	<b>12.564</b>	<b>27,18</b>
XS2318337149 - Obligaciones ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	280	0,59	274	0,59
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	197	0,41	193	0,42
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	98	0,21	93	0,20
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2023-07-25	CHF	0	0,00	168	0,36
NO0013331223 - Obligaciones GOLAR 7,750 2029-09-19	USD	964	2,03	0	0,00
NO0012423476 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 7,250 2027-02	USD	1.280	2,69	864	1,87
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	486	1,02	480	1,04
XS2784661675 - Obligaciones VALLEHERMOSO 5,800 2027-04-02	EUR	4.196	8,82	501	1,08
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.678	7,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.501	15,76	6.250	13,52
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	634	1,33	550	1,19
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	1.127	2,37	972	2,10
IE00B4NCWG09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	240	0,50	235	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.000	4,20	1.757	3,80
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.501</b>	<b>19,97</b>	<b>8.006</b>	<b>17,32</b>
XS2825713741 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 5,089 2024-09-16	EUR	0	0,00	984	2,13
XS2854237752 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 4,940 2024-12-02	EUR	0	0,00	979	2,12
XS2904540189 - Pagars MAIRE TECNIMONT SPA 4,461 2025-09-15	EUR	957	2,01	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>957</b>	<b>2,01</b>	<b>1.963</b>	<b>4,25</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.459</b>	<b>21,98</b>	<b>9.969</b>	<b>21,56</b>
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	0	0,00	74	0,16
CH0012221716 - Acciones ABB LTD-REG	CHF	81	0,17	81	0,17
SE0007897079 - Acciones ACADEMIA AB	SEK	241	0,51	122	0,26
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG	EUR	83	0,17	78	0,17
US00090Q1031 - Acciones ADT INC	USD	0	0,00	117	0,25
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	88	0,18	83	0,18
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	134	0,28	170	0,37
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	122	0,26	123	0,27
US04621X1081 - Acciones ASSURANT INC	USD	0	0,00	65	0,14
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	81	0,17	0	0,00
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	179	0,38	145	0,31
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	50	0,11	52	0,11
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	148	0,31	130	0,28
DK0060946788 - Acciones AMBU A/S	DKK	0	0,00	71	0,15
AT0000A3EPA4 - Acciones AMS SW	CHF	76	0,16	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	0	0,00	166	0,36
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	0	0,00	116	0,25
US81689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	30	0,06	60	0,13
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	79	0,17	82	0,18
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	51	0,11	72	0,16
SE0017486897 - Acciones ATLAS COPCO AB	SEK	0	0,00	70	0,15
FR0000063737 - Acciones AUBAY	EUR	82	0,17	0	0,00
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	157	0,33	105	0,23
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	139	0,29	119	0,26
CH0023405456 - Acciones AVOLTA AG	CHF	166	0,35	0	0,00
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	93	0,20	70	0,15
DE0005110001 - Acciones ALL FOR ONE GROUP SE	EUR	0	0,00	81	0,18
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	0	0,00	81	0,18
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	70	0,15	57	0,12
SE0017832488 - Acciones FASTIGHETS AB BALDER	SEK	77	0,16	74	0,16
US0584981064 - Acciones BALL CORP	USD	0	0,00	67	0,15
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	81	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000862997 - Acciones BILLERUD AB	SEK	0	0,00	62	0,13
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	196	0,42
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	148	0,31	137	0,30
BMG1466R1732 - Acciones BORR DRILLING LTD	NOK	81	0,17	0	0,00
GB00BD0NVK62 - Acciones HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC	GBP	0	0,00	69	0,15
IT0003173629 - Acciones BANCA SISTEMAS SPA	EUR	29	0,06	0	0,00
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	259	0,54	216	0,47
US1220171060 - Acciones BURLINGTON STORES INC	USD	91	0,19	0	0,00
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	0	0,00	245	0,53
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	58	0,12	0	0,00
BMG1738J1247 - Acciones BW OFFSHORES LTD	NOK	71	0,15	75	0,16
US1011211018 - Acciones BXP INC	USD	120	0,25	0	0,00
IT0003127930 - Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	98	0,20	86	0,19
SE0000379190 - Acciones CASTELLUM AB	SEK	0	0,00	64	0,14
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORP	USD	94	0,20	0	0,00
IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC	GBP	95	0,20	67	0,15
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	84	0,18	75	0,16
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	83	0,17	85	0,18
FR0000053506 - Acciones CEGEDIM SA	EUR	1	0,00	1	0,00
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	540	1,13	536	1,16
CH0225173167 - Acciones CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	122	0,26	0	0,00
DE0005419105 - Acciones CANCOM SE	EUR	0	0,00	103	0,22
US22266T1097 - Acciones COUPANG INC	USD	119	0,25	0	0,00
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	205	0,43	190	0,41
CA21250C1068 - Acciones CONVERGE TECHNOLOGY SOLUTION	CAD	2	0,00	52	0,11
US22052L1044 - Acciones CORTEVA INC	USD	149	0,31	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	65	0,14	91	0,20
US25809K1051 - Acciones DOORDASH INC	USD	0	0,00	218	0,47
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	92	0,19	82	0,18
GB00B47R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	172	0,36	127	0,28
US2560861096 - Acciones DOCGO INC	USD	76	0,16	0	0,00
YGG273581030 - Acciones DESPEGAR.COM CORP	USD	0	0,00	99	0,21
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	46	0,10	69	0,15
GB00BTCOLB89 - Acciones DFS FURNITURE PLC	GBP	82	0,17	0	0,00
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	117	0,25	100	0,22
IT0003492391 - Acciones DIASORIN SPA	EUR	149	0,31	0	0,00
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY CO	USD	0	0,00	62	0,13
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	180	0,38	149	0,32
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	75	0,16	0	0,00
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	248	0,52	229	0,50
US25754A2015 - Acciones DOMINO'S PIZZA INC	USD	0	0,00	77	0,17
DE0005550636 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	0	0,00	110	0,24
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	82	0,17	0	0,00
DE0005565204 - Acciones DUERR AG	EUR	115	0,24	0	0,00
US23918K1088 - Acciones DAVITA HEALTHCARE PARTNERS	USD	92	0,19	83	0,18
NO0010955917 - Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	0	0,00	162	0,35
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	135	0,28	113	0,24
US2788651006 - Acciones ECOLAB	USD	86	0,18	84	0,18
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	63	0,13	94	0,20
SE0016828511 - Acciones EMBRACER GROUP AB	SEK	124	0,26	0	0,00
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	2	0,00	1	0,00
CA29446Y5020 - Acciones EQUINOX GOLD CORP	USD	0	0,00	98	0,21
SE0000108656 - Acciones ERICSSON LM - B-	SEK	107	0,22	79	0,17
DE0005659700 - Acciones ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	107	0,22	110	0,24
DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	90	0,19	103	0,22
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	63	0,13	68	0,15
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	40	0,08	33	0,07
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	110	0,23	0	0,00
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	86	0,18	76	0,16
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	356	0,75	281	0,61
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	64	0,13	50	0,11
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	54	0,11	44	0,09
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	155	0,32	134	0,29
US31620M1062 - Acciones FIDELITY NATIONAL INFO SERVICE	USD	86	0,18	77	0,17
CA3359341052 - Acciones FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	75	0,16	0	0,00
IT0000060886 - Acciones FNM SPA	EUR	91	0,19	94	0,20
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	109	0,24
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPFMC PLC	USD	246	0,52	215	0,46
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	133	0,28	80	0,17
NL00150003E1 - Acciones FLUGRO	EUR	0	0,00	98	0,21
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	0	0,00	89	0,19
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	4	0,01	5	0,01
CH0030170408 - Acciones GEBERIT AG	CHF	0	0,00	72	0,16
US6687711084 - Acciones SYMANTEC CORP	USD	85	0,18	75	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA38045Y1025 - Acciones GOGOLD RESOURCES INC	CAD	84	0,18	0	0,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	937	1,97	762	1,65
US37045V1008 - Acciones GENERAL MOTORS	USD	90	0,19	76	0,16
DK0010272632 - Acciones GN STORE NORD A/S	DKK	0	0,00	99	0,21
IE0003864109 - Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	92	0,19	77	0,17
US3687361044 - Acciones GENERAC HOLDING INC	USD	122	0,26	101	0,22
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	77	0,17
CH0114405324 - Acciones GARMIN LTD	USD	239	0,50	182	0,39
US38267D1090 - Acciones GOOSEHEAD INSURANCE INC	USD	89	0,19	0	0,00
CA3803551074 - Acciones GOEASY LTD	CAD	0	0,00	83	0,18
FR000066722 - Acciones GUILLEMOT CORPORATION	EUR	82	0,17	0	0,00
LU0775917882 - Acciones GRAND CITIES PROPERTIES	EUR	79	0,17	72	0,16
US4212981009 - Acciones HAYWARDS HOLDINGS INC	USD	80	0,17	0	0,00
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	65	0,14	71	0,15
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	98	0,21	79	0,17
DE000A3CMGN3 - Acciones HGEARS AG	EUR	9	0,02	14	0,03
US405521003 - Acciones HALEON PLC	USD	12	0,02	10	0,02
GB00B1FW5029 - Acciones HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	168	0,35	137	0,30
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	256	0,54	227	0,49
DE0006070006 - Acciones ACCS.HOCHTIEF AG	EUR	78	0,16	64	0,14
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	32	0,07	29	0,06
GB00BYXJC278 - Acciones IBSTOCK PLC	GBP	110	0,23	94	0,20
US4595061015 - Acciones INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	0	0,00	101	0,22
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	297	0,62	296	0,64
US46120E6023 - Acciones INTUITIVE SURGICAL INC	USD	108	0,23	89	0,19
DK0060542181 - Acciones ISS A/S	DKK	116	0,24	0	0,00
US4655621062 - Acciones ITAU UNIBANCO	USD	0	0,00	57	0,12
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	164	0,34	153	0,33
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	0	0,00	64	0,14
US47215P1066 - Acciones JD.COM INC	USD	116	0,24	0	0,00
DE000A0B9N37 - Acciones JDC GROUP AG	EUR	57	0,12	52	0,11
US48020Q1076 - Acciones JONES LANG LASALLE INC	USD	95	0,20	75	0,16
US6556641008 - Acciones NORDSTROM	USD	126	0,26	107	0,23
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	4	0,01	4	0,01
DE000KBX1006 - Acciones KNORR-BREMSE AG	EUR	109	0,23	111	0,24
FI0009005870 - Acciones KONESCRANES OYJ	EUR	245	0,51	212	0,46
FI000900202 - Acciones KESKOB OYJ	EUR	109	0,23	0	0,00
IM00BF0FMG91 - Acciones STRIX GROUP PLC	GBP	45	0,09	0	0,00
US4932671088 - Acciones KEYCORP	USD	83	0,17	66	0,14
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	233	0,49	202	0,44
GB0033195214 - Acciones KINGFISHER PLC	GBP	0	0,00	68	0,15
CA4991131083 - Acciones K92 MINING	CAD	111	0,23	0	0,00
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	83	0,17	65	0,14
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	15	0,03	23	0,05
US5404241086 - Acciones LOEWS CORP	USD	82	0,17	70	0,15
BMG611881019 - Acciones LIBERTY GLOBAL LTD	USD	74	0,16	0	0,00
US5253271028 - Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	82	0,18
DE000LEG1110 - Acciones LEG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	65	0,14
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	0	0,00	68	0,15
US55024U1097 - Acciones LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	109	0,23	0	0,00
GB00BYMT0J19 - Acciones LIVANOVA PLC	USD	0	0,00	90	0,19
FR0004170017 - Acciones LNA SANTE	EUR	77	0,16	0	0,00
US5341871094 - Acciones LINCOLN NATIONAL CORP	USD	77	0,16	73	0,16
CH0025751329 - Acciones LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	0	0,00	81	0,18
FR0013204336 - Acciones L.D.C. SA	EUR	0	0,00	5	0,01
FR001400SF56 - Acciones L.D.C. SA	EUR	5	0,01	0	0,00
GB00B1G5HX72 - Acciones LSL PROPERTY SERVICES PLC	GBP	74	0,15	79	0,17
US59522J1034 - Acciones MID-AMERICA APARTMENT COMM INC	USD	79	0,17	0	0,00
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP PLC	GBP	65	0,14	0	0,00
GB0006215205 - Acciones MOBICO GROUP PLC	GBP	87	0,18	0	0,00
US6081901042 - Acciones MOHAWK INDUSTRIES	USD	0	0,00	64	0,14
CA56089A4000 - Acciones MAKO MINING CORP	CAD	112	0,24	0	0,00
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	0	0,00	155	0,34
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	199	0,42	153	0,33
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	140	0,29	161	0,35
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	132	0,28	75	0,16
GB00BD8SLV43 - Acciones MARLOWE PLC	GBP	86	0,18	112	0,24
US60770K1079 - Acciones MODERNA INC	USD	0	0,00	86	0,19
US6200763075 - Acciones MOTOROLA	USD	223	0,47	180	0,39
IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	0	0,00	108	0,23
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	178	0,37	183	0,40
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY	USD	0	0,00	123	0,27
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR	268	0,56	257	0,56
BMG667211046 - Acciones NORWEIGAN CRUISE LINE HOLDING	USD	87	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060952919 - Acciones NETCOMPANY GROUP AS	DKK	86	0,18	0	0,00
DE000A1H8BV3 - Acciones NORMA GROUP SE	EUR	0	0,00	66	0,14
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	124	0,26	0	0,00
NO0013052209 - Acciones NORCONSULT AS	NOK	80	0,17	64	0,14
US64110D1046 - Acciones NETAPP INC	USD	96	0,20	103	0,22
US6658591044 - Acciones NORTHERN TRUST CORP	USD	137	0,29	0	0,00
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	201	0,42	201	0,43
US6512291062 - Acciones NEWELL RUBBERMAID	USD	87	0,18	0	0,00
DK0060336014 - Acciones NOVOZYMES A/S	DKK	72	0,15	75	0,16
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	78	0,16	0	0,00
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	285	0,60	434	0,94
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	0	0,00	87	0,19
IT0005453748 - Acciones OMER SPA	EUR	70	0,15	60	0,13
GB00BRSCY602 - Acciones OPTIMA HEALTH GROUP LTD	GBP	38	0,08	0	0,00
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	80	0,17	76	0,16
US70438V1061 - Acciones PAYLOCITY HOLDING CORP	USD	79	0,17	0	0,00
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	36	0,08	46	0,10
US7010941042 - Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	261	0,55	201	0,43
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	0	0,00	90	0,20
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	0	0,00	211	0,46
US74267C1062 - Acciones PROASSURANCE CORP	USD	77	0,16	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	81	0,17	0	0,00
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	0	0,00	64	0,14
DE000A40AEG0 - Acciones PENTIXAPHARM HOLDING AG	EUR	7	0,01	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC	USD	136	0,29	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	82	0,17	0	0,00
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	0	0,00	93	0,20
BE0003656676 - Acciones RECOLETOS	EUR	0	0,00	62	0,13
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	71	0,15	74	0,16
US7611521078 - Acciones RESMED INC	USD	133	0,28	0	0,00
DK0010219153 - Acciones ROCKWOOL A/S	DKK	0	0,00	99	0,21
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG-GENUSSS	CHF	73	0,15	0	0,00
US7782961038 - Acciones ROSS STORES INC	USD	0	0,00	170	0,37
US7607591002 - Acciones REPUBLIC SERVICES INC	USD	80	0,17	74	0,16
GB00B5NR1S72 - Acciones RESTORE PLC	GBP	102	0,21	111	0,24
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	199	0,42	192	0,41
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	75	0,16	66	0,14
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB CORP	USD	0	0,00	76	0,16
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	82	0,17	85	0,18
BMG7997W1029 - Acciones SEADRILL LIMITED	USD	0	0,00	96	0,21
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	5	0,01	4	0,01
SE000163594 - Acciones SECURITAS AB	SEK	81	0,17	63	0,14
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	449	0,94	456	0,99
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	62	0,13	0	0,00
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFPI	EUR	50	0,10	41	0,09
DE000SAFH001 - Acciones SAF-HOLLAND SE	EUR	0	0,00	194	0,42
GB00B5ZN1N88 - Acciones SEGRO PLC	GBP	0	0,00	68	0,15
CH1256740924 - Acciones SGS SA	CHF	80	0,17	0	0,00
SE0000113250 - Acciones SKANSKA AB	SEK	81	0,17	67	0,15
SE000108227 - Acciones SKF AB	SEK	138	0,29	142	0,31
NO0011008971 - Acciones SMARTCRAFT ASA	NOK	66	0,14	71	0,15
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	76	0,17
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	111	0,23	126	0,27
US8679751045 - Acciones SUNRISE COMMUNICATIONS	USD	50	0,10	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	46	0,10	41	0,09
CH0012549785 - Acciones SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	0	0,00	125	0,27
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	90	0,19	0	0,00
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	454	0,95	308	0,67
FI0009005961 - Acciones STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	70	0,15
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	167	0,35	152	0,33
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	82	0,17	0	0,00
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS	EUR	79	0,17	0	0,00
IE00BKVD2N49 - Acciones SEAGATE TECHNOLOGY	USD	0	0,00	93	0,20
IE00028FXN24 - Acciones SMURFIT WESTROCK PLC	USD	80	0,17	0	0,00
BE0974464977 - Acciones SYENSQO SA	EUR	81	0,17	0	0,00
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	83	0,17	0	0,00
DE0008303504 - Acciones TAG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	77	0,17
US89832Q1094 - Acciones TRUIST FINANCIAL CORP	USD	84	0,18	73	0,16
US87901J1051 - Acciones TEGNA INC	USD	83	0,17	0	0,00
US88322Q1085 - Acciones TG THERAPEUTICS INC	USD	108	0,23	0	0,00
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	79	0,17	52	0,11
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	127	0,27	157	0,34
NO0012470089 - Acciones TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	75	0,16	0	0,00
US8962391004 - Acciones TRIMBLE INC	USD	92	0,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BZ3CNK81 - Acciones TORM PLC	USD	86	0,18	0	0,00
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTORS	USD	101	0,21	86	0,19
BE0003739530 - Acciones UCB	EUR	123	0,26	89	0,19
US9026531049 - Acciones UDR INC	USD	8	0,02	0	0,00
US9111631035 - Acciones UNITED NATURAL FOODS INC	USD	102	0,21	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	70	0,15	64	0,14
FR0004186856 - Acciones VETOQUINOL SA	EUR	45	0,09	56	0,12
US9182041080 - Acciones VF CORP	USD	80	0,17	0	0,00
US9258151029 - Acciones VICOR	USD	77	0,16	0	0,00
FR0013506730 - Acciones VALLOUREC	EUR	0	0,00	64	0,14
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	78	0,16	0	0,00
CA92859L2012 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	3	0,01	0	0,00
US92343V1044 - Acciones VERIZON COMMUNICATIONS	USD	0	0,00	73	0,16
CA92859G6085 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	159	0,33	72	0,16
CA9569093037 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	174	0,36	138	0,30
AT0000831706 - Acciones WIENERBERGER	EUR	0	0,00	65	0,14
GB00BL6C2002 - Acciones WICKES GROUP PLC	GBP	75	0,16	64	0,14
US96145D1054 - Acciones WESTROCK CO	USD	0	0,00	72	0,16
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	0	0,00	163	0,35
US9892071054 - Acciones ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	USD	95	0,20	0	0,00
US9897011071 - Acciones ZIONS BANCORPORATION	USD	0	0,00	75	0,16
US98983L1089 - Acciones ZURN ELKAY SOLUTIONS CORP	USD	77	0,16	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	163	0,34	159	0,34
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	52	0,11	57	0,12
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	143	0,30	150	0,32
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	44	0,09	56	0,12
KYG0192S1093 - Acciones AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	74	0,16	0	0,00
HK0086000525 - Acciones SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	86	0,18	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23.604	49,61	21.934	47,44
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23.604	49,61	21.934	47,44
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	65	0,14	67	0,15
<b>TOTAL IIC</b>		65	0,14	67	0,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		34.128	71,72	31.971	69,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		45.785	96,22	44.535	96,33
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	1	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

10. Información sobre 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 2024 ha ascendido a 739 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 10 empleados. Durante el 2024 la remuneración de carácter variable ha ascendido a 187 miles de euros, correspondiendo a 6 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 7 a 31.12.2024, siendo su remuneración fija y variable total de 631 y 180 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.