

AGAVE, FI
Nº Registro CNMV: 5329

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BANKINTER, S.A.

Auditor: Pricewaterhouse Coopers

Grupo Gestora: ABANTE ASESORES

Grupo Depositorio: BANKINTER

Rating Depositorio: Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid

Correo Electrónico

info@duxinversores.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/01/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,20	0,35	0,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,22	0,88	1,22	1,01

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	3.652.176,40	3.610.651,29
Nº de Partícipes	163	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	57.488	15,7407
2025	52.904	14,6523
2024	47.583	12,5930
2023	40.930	11,7358

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	0,70	1,10	0,40	0,70	1,10	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,43	3,01	4,29	2,36	4,91	16,35	7,30	2,08	13,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	05-06-2026	-2,29	03-03-2026	-2,72	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,89	08-04-2026	1,89	08-04-2026	1,52	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,63	9,16	10,13	6,41	3,60	6,29	4,56	4,33	8,42
Ibex-35	19,10	18,37	19,80	11,58	12,66	16,21	13,30	14,12	16,34
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,74	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	1,05	0,27
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	9,32	9,74	8,80	5,79	6,51	8,21	6,64	6,82	7,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,69	3,69	3,62	3,16	3,55	3,16	4,77	4,88	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.

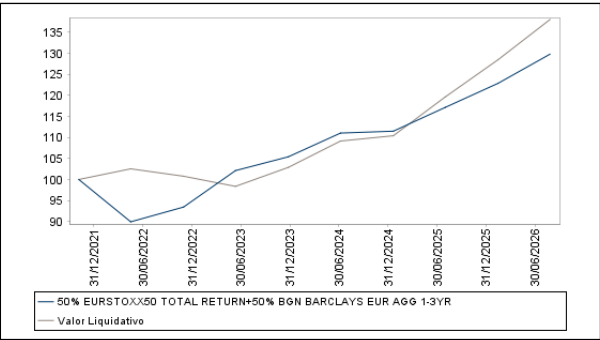
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,22	0,23	0,23	0,90	0,90	0,90	0,92

(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

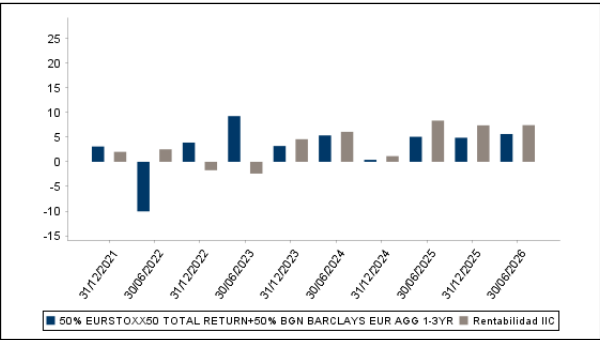
compraventa de valores.

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	0	0	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	2.593	0	2
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	14.291	157	2
Renta Variable Mixta Internacional	11.016	117	10
Renta Variable Euro	16.219	366	11
Renta Variable Internacional	72.240	455	10
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	162.244	1.043	8
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	278.602	2.138	7,98

*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	54.140	94,18	51.801	97,92
* Cartera interior	12.446	21,65	12.280	23,21
* Cartera exterior	41.418	72,05	39.171	74,04
* Intereses de la cartera de inversión	276	0,48	350	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.676	2,92	572	1,08
(+/-) RESTO	1.671	2,91	531	1,00
TOTAL PATRIMONIO	57.488	100,00 %	52.904	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)	52.904	49.467	52.904	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,19	-0,43	1,19	-404,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,96	7,07	6,96	1.465,49
(+) Rendimientos de gestión	8,28	8,33	8,28	1.321,23
+ Intereses	0,92	0,91	0,92	10,24
+ Dividendos	1,08	0,48	1,08	145,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,29	1,56	1,29	-10,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,23	5,18	3,23	-32,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,72	0,13	1,72	1.318,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,10	0,07	-20,91
± Otros resultados	-0,03	-0,03	-0,03	7,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-96,86
(-) Gastos repercutidos	-1,32	-1,26	-1,32	144,26
- Comisión de gestión	-1,09	-1,11	-1,09	6,93
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,74
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,10	-0,18	94,25
(+) 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)	57.488	52.904	57.488	

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

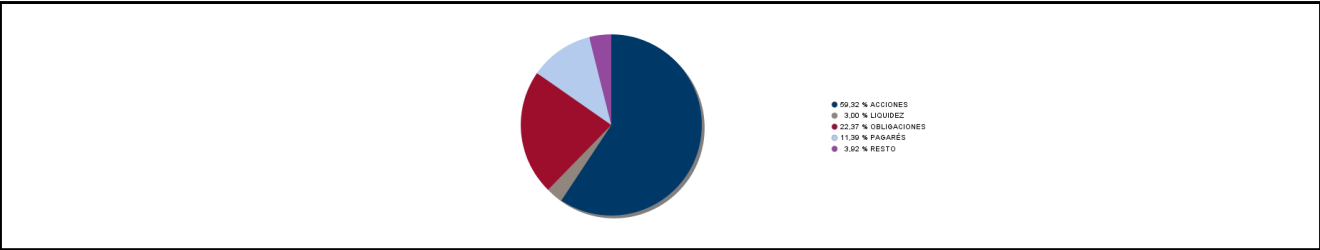
3. Inversiones financieras

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	101	0,17	102	0,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.656	9,84	7.694	14,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.630	2,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.386	12,85	7.796	14,74
TOTAL RV COTIZADA	5.056	8,79	4.484	8,48
TOTAL RENTA VARIABLE	5.056	8,79	4.484	8,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.442	21,64	12.280	23,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.219	21,25	11.952	22,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	584	1,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.803	22,27	11.952	22,59
TOTAL RV COTIZADA	28.029	48,76	26.945	50,93
TOTAL RENTA VARIABLE	28.029	48,76	26.945	50,93
TOTAL IIC	560	0,97	323	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.392	72,00	39.220	74,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.834	93,64	51.500	97,34

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
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro HONG KONG HANG SENG INDEX 50	1.674	Inversión
INDICE DAX	Venta Futuro INDICE DAX 25	1.250	Cobertura
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	3.338	Cobertura
INDICE FTSE/MIB	Compra Futuro INDICE FTSE/MIB 5	1.050	Inversión
INDICE IBEX 35	Compra Futuro INDICE IBEX 35 10	1.131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS INDEX 50	6.338	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Compra Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	1.047	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	Compra Futuro NIKKEI 225 INDEX (USD) 5	1.770	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	2.448	Inversión
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	8.088	Cobertura
UTILITIES SELECT SECTOR INDEX	Compra Futuro UTILITIES SELECT SECTOR INDEX 100	1.753	Inversión
Total subyacente renta variable		29888	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP 125	1.257	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	10.027	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11284	
PAGARES MAIRE TECNIMONT 30/06/27	Compra Plazo PAGARES MAIRE TECNIMONT 30/06/27 4000	385	Inversión
Total otros subyacentes		385	
TOTAL OBLIGACIONES		41558	

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

j) Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 91.326.642,68 euros, suponiendo un 162,41% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo:

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

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre de 2026 puede resumirse como un periodo de shock y recuperación. Pese a una elevada volatilidad geopolítica y a un shock energético derivado del conflicto en Oriente Medio, el conjunto se saldó con un tono claramente positivo para los activos de riesgo. El entorno macroeconómico mostró una resiliencia mayor de la esperada con un crecimiento todavía razonable, más sólido en Estados Unidos que en Europa, y unos beneficios empresariales que siguieron sorprendiendo al alza, si bien el repunte de los riesgos inflacionistas asociado al encarecimiento de la energía restó margen a los bancos centrales para continuar con el ciclo de bajadas de tipos. La evolución fue marcadamente desigual entre trimestres: tras un primer trimestre volátil, con caídas en el mes de marzo ante el temor a la estanflación, los mercados se recuperaron con fuerza en el segundo trimestre, que concentró la mayor parte de las ganancias del periodo. El evento dominante del semestre fue la guerra de Irán, iniciada a finales de febrero de 2026 tras ataques coordinados de Estados Unidos e Israel contra objetivos iraníes, que elevó la percepción de riesgo sobre el Estrecho de Ormuz, una de las rutas críticas del comercio mundial de crudo. El precio del petróleo reaccionó con intensidad: el Brent se situó en el entorno de los 92 dólares por barril en marzo unos 20 dólares por encima del mes anterior y llegó a aproximarse a los 120 dólares en los momentos de mayor tensión, para retroceder posteriormente con la desescalada parcial del conflicto, la liberación de reservas estratégicas y la recuperación de las exportaciones del Golfo. Hacia el cierre del semestre, en junio,

los precios del crudo habían retrocedido de forma significativa desde los máximos. El carácter inflacionista del shock explica que la deuda pública no actuara como el activo refugio habitual en episodios de tensión geopolítica. En renta variable, y en términos de moneda local, el semestre se cerró con avances generalizados. El índice mundial MSCI World se revalorizó un 9,59%. En Estados Unidos, el S&P 500 subió un 9,55%, el Dow Jones Industrial un 8,85% y el Nasdaq Composite un 12,79%, en un contexto de mejora de las estimaciones de beneficios, especialmente en tecnología. En Europa, el MSCI Europe avanzó un 8,37%, el EURO STOXX 50 un 9,27% y el IBEX 35 un 12,50%, situándose este último entre los grandes índices desarrollados más destacados. Japón sobresalió, con el MSCI Japan subiendo un 18,94% y el Nikkei 225 un 39,18%. Los mercados emergentes fueron, no obstante, los grandes protagonistas del periodo: el MSCI Emerging Markets se revalorizó un 25,56%, impulsado por Asia tecnológica y por el retorno del apetito por el riesgo. Por estilos, el comportamiento fue equilibrado, con un ligero mejor tono del value (MSCI World Value +10,03%) frente al growth (+9,12%). A nivel sectorial, el semestre estuvo marcado por una elevada rotación: en el primer trimestre lideraron los sectores más ligados al shock energético y de perfil defensivo (energía, materiales y utilities), mientras que en el segundo trimestre regresó con fuerza el liderazgo tecnológico, impulsado por la inversión en inteligencia artificial, semiconductores y centros de datos. En el conjunto del periodo, y en moneda local, los sectores de mejor comportamiento dentro del MSCI World fueron tecnología de la información (+21,66%), energía (+18,07%) e industriales (+15,61%), seguidos de materiales (+9,38%) y utilities (+8,60%). En el lado opuesto, consumo discrecional (-2,76%) y telecomunicaciones (-0,29%) cerraron en negativo, y salud (+1,53%) y financieras (+3,64%) quedaron rezagados. El índice de semiconductores de Filadelfia llegó a acumular una subida superior al 80% en el año, reflejo del protagonismo de la cadena de valor de la inteligencia artificial. La renta fija tuvo un comportamiento más discreto y mixto. La deuda pública no ejerció de refugio, dado el carácter inflacionista del shock: el bono del Tesoro estadounidense a diez años cerró el semestre en negativo (-0,16% en moneda local, con la rentabilidad al vencimiento en el 4,47%), mientras que la deuda europea ofreció algo más de estabilidad (Alemania a diez años +1,32%, España a diez años +1,69%; el agregado JPM EMU, +1,21%). El crédito corporativo se comportó mejor que la duración soberana larga, apoyado en el devengo (carry) y en unos diferenciales contenidos: el crédito con grado de inversión global avanzó un 1,29% (grado de inversión en euros, +1,33%) y el high yield global un 2,82%, el mejor comportamiento dentro de la renta fija. La deuda emergente también contribuyó de forma positiva (2,51% en divisa fuerte y 2,28% en divisa local). Los diferenciales de crédito se estrecharon ligeramente a lo largo del semestre (el grado de inversión global cerró en 78 puntos básicos, frente a 80 al inicio del año, y el del high yield global en 280, frente a 291, en un entorno de rentabilidades de partida atractivas (grado de inversión en euros en el 3,46% y high yield global en el 6,89% al cierre). En el mercado de divisas, el dólar actuó como activo refugio en la fase de mayor estrés del conflicto y cerró el semestre reforzado, con una apreciación en torno al 2,84% frente al euro. La divisa europea, más sensible al precio de la energía, se depreció en el conjunto del periodo hasta el entorno de 1,14 dólares, si bien recuperó parte del terreno perdido a medida que el crudo se normalizaba. En conjunto, el primer semestre de 2026 dejó un mercado capaz de absorber un shock geopolítico y energético relevante gracias a la resiliencia de los beneficios empresariales, al liderazgo de la tecnología y la inteligencia artificial, y a la normalización parcial del mercado energético.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el semestre, en un contexto marcado por el conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán, los mercados de renta variable han mostrado una notable resiliencia. En este entorno, se ha ido ajustando la composición de la cartera con un enfoque prudente y selectivo. La decisión más relevante ha sido reducir la exposición al oro, después de la fuerte revalorización acumulada y de la mayor actividad especulativa observada en torno al precio del metal precioso. Esta reducción ha tenido un carácter táctico y ha permitido materializar plusvalías significativas. No obstante, desde una perspectiva estructural, la inversión en oro continúa teniendo sentido por las dinámicas de endeudamiento de las principales economías desarrolladas, por lo que se mantienen posiciones selectivas en determinadas compañías mineras de oro y plata y se continúa vigilando el mercado para valorar futuras incorporaciones. Asimismo, se ha incrementado la exposición al sector petrolero, especialmente en compañías de servicios para la industria petrolera. Las valoraciones del sector resultaban atractivas tras las dinámicas observadas en los últimos años y el conflicto con Irán refuerza la necesidad de nuevas inversiones para mantener los niveles de producción a futuro. En conjunto, la cartera mantiene un posicionamiento selectivo en sectores y compañías donde se aprecia una relación atractiva entre valoración, fundamentales y potencial de revalorización. En términos de exposición global a renta variable, si bien se tomaron algunas coberturas al inicio del conflicto, la exposición neta corregida por beta se ha mantenido relativamente estable, en niveles comprendidos entre el 40% y el 50%.

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 5,63%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Compartimento a 30.06.2026 ascendía a 57.487.941,09 euros (a 31.12.2025, 52.904.389,40 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 163 (en el periodo anterior a 160). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 7,43%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,14 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,45% 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 1,05% y 28,82%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo se han realizado inversiones de forma selectiva en compañías de distintos sectores y geografías, priorizando aquellas en las que se apreciaban valoraciones atractivas o catalizadores específicos. En el sector energético y de materias primas se han incorporado, entre otras, posiciones en Chevron, Exxon, Seadrill, TGS Nopec, Atalaya Mining, BlackRock Silver, Contango Gold, P2 Gold, Umicore, CF Industries, Chemours, Huntsman y Olin, reforzando la exposición a negocios vinculados a energía, metales y química básica. En el ámbito industrial y de infraestructuras se han realizado inversiones en Linde, Union Pacific, Canadian Pacific, Jost Werke, SAF Holland, Norma Group, Oerlikon, Brockhouse, Rexel, Brenntag, Travis Perkins y DCC. Asimismo, se han incorporado compañías de otros sectores como AB Inbev, Akamai Tech, Ayvens, Cegedim, Constellation Energy, Core Nat Resources, EDP, Ferretti, Grifols, IAC, Illumina, Infineon, JC Decaux, On Semiconductor, Persimmon, Porsche, Puig, Recticel, Rentokil, Rovi, Securitas, Southwest Airlines, Swatch, Syensco, Unibail, Zigup, Arroee Electronic y RS1. En cuanto a las desinversiones, se han cerrado posiciones tanto por razones corporativas como por gestión activa de la cartera. En algunos casos, la salida se ha producido en el marco de operaciones de oferta pública de adquisición, como Air Lease, Dowlais, Ercros, JdePeets, Strix y Telecom Italia. Adicionalmente, se han deshecho posiciones en compañías en las que se consideró oportuno recoger beneficios, reducir exposición o reasignar capital hacia ideas con mayor potencial relativo. Entre ellas se incluyen Academy Sports, ADT, Agaco, Avio, Banca Sistema, Bilfinger, Capri, Cementir, Chemometec, Coupang, Deutsche Bank, Fairfax Financial, FCC, Fresenius, Geberit, Gestamp, Global Dominion, Gold Royalty, Greencore, Grieg Seafood, Heidelberg, Holcim, Ibersol, Kinross Gold, Kion Group, Link Mobility, Mercedes, Mettler, Mosaic, Nasdaq, Netcompany, Newlat Food, Noah Holdings, NXP Semicond, Orsero, Pax Global, Petra Diamonds, Prosus, Royal Gold, Schindler, Sierra Madre, Signify, Sony, Tencent, Vizsla Resources, Wickers y Yellow Cake. Por contribución a la rentabilidad, los tres valores con mayor aportación positiva durante el periodo han sido GOLAR, LIQUIDIA y ELEC NOR, reflejando la relevancia de la selección individual de compañías dentro del comportamiento agregado de la cartera. 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 66,51% 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 pAI 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. La remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?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 superior respecto al periodo anterior, superior a la del índice de referencia y superior a la de las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos se detallan en el punto 2.2 del 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. 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	101	0,17	102	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	0,17	102	0,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	0,17	102	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130908 - Pagarés GLOBAL DOMINION ACCE 3,850 2027-04-16	EUR	385	0,67	0	0,00
PTME1CJM0116 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,400 2027-01-22	EUR	483	0,84	0	0,00
PTME9TJM0010 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,550 2027-04-09	EUR	287	0,50	0	0,00
PTME9DJM0018 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,450 2027-02-12	EUR	193	0,34	0	0,00
PTME14JM0110 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,200 2026-01-16	EUR	0	0,00	291	0,55
PTME17JM0117 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,200 2026-02-12	EUR	0	0,00	485	0,92
PTME1JJM0119 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,250 2026-03-16	EUR	0	0,00	488	0,92
PTME1VJM0113 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,300 2026-05-13	EUR	0	0,00	483	0,91
PTME9IJM0005 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,150 2026-12-03	EUR	381	0,66	381	0,72
PTME9XJM0006 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,000 2026-09-28	EUR	485	0,84	0	0,00
PTME93JM0007 - Pagarés MOTA ENGIL SGPS SA 5,000 2026-11-16	EUR	484	0,84	0	0,00
ES0505075574 - Pagarés EUSKAL TEL 3,390 2026-01-27	EUR	0	0,00	780	1,47
ES0530625179 - Pagarés ENCE 3,470 2026-02-26	EUR	0	0,00	193	0,37
ES0530625278 - Pagarés ENCE 3,585 2026-07-27	EUR	96	0,17	96	0,18
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	96	0,17	96	0,18
ES0554653578 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,850 2026-07-27	EUR	96	0,17	96	0,18
ES0554653586 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,750 2026-09-28	EUR	96	0,17	96	0,18
ES0554653594 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,700 2026-11-27	EUR	193	0,34	193	0,36
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	0	0,00	384	0,73
ES0554653552 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 4,250 2026-03-27	EUR	0	0,00	192	0,36
ES0554653560 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,950 2026-05-27	EUR	0	0,00	289	0,55
ES0584696189 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,860 2026-03-12	EUR	0	0,00	289	0,55
ES05846961F0 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,760 2026-04-13	EUR	0	0,00	482	0,91
ES05846961V7 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 3,930 2027-05-12	EUR	1.417	2,46	1.417	2,68
ES0565386531 - Pagarés SOLARIA ENERGIA Y ME 3,800 2026-11-12	EUR	482	0,84	482	0,91
ES0505769242 - Pagarés TALGO 3,750 2026-09-25	EUR	482	0,84	482	0,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.656	9,84	7.694	14,54
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,170 2026-07-01	EUR	1.630	2,84	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.630	2,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.386	12,85	7.796	14,74
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	242	0,42	200	0,38
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	92	0,16	105	0,20
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	180	0,31	121	0,23
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES SA	EUR	152	0,26	97	0,18
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	266	0,46	266	0,50
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	85	0,15	95	0,18
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	85	0,15	82	0,15
ES0126775008 - Acciones DISTRIBUIDORA INTENACIONAL	EUR	252	0,44	224	0,42
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	0	0,00	89	0,17
ES0112501012 - Acciones PULEVA	EUR	175	0,30	181	0,34
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	0	0,00	92	0,17
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	667	1,16	410	0,78
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	92	0,16	103	0,20
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	0	0,00	85	0,16
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	82	0,16
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	97	0,17	77	0,15
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	467	0,81	502	0,95
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	183	0,32	159	0,30
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	164	0,29	153	0,29
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	225	0,39	236	0,45
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	279	0,49	135	0,25
ES0126501131 - Acciones ALANTRA WEALTH MANAGEMENT	EUR	470	0,82	389	0,74
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	0	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	142	0,25	141	0,27
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	212	0,37	204	0,38
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS SA-B	EUR	135	0,24	0	0,00
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	95	0,17	28	0,05
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	69	0,12	0	0,00
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	90	0,16	96	0,18
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	74	0,13	73	0,14
ES0132945025 - Acciones TUBACEX SA	EUR	1	0,00	0	0,00
ES0105407003 - Acciones MILLENNIUM HOSPITALITY REAL E	EUR	60	0,10	56	0,11
TOTAL RV COTIZADA		5.056	8,79	4.484	8,48
TOTAL RENTA VARIABLE		5.056	8,79	4.484	8,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.442	21,64	12.280	23,21
XS2318337149 - Obligaciones ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	0	0,00	287	0,54
XS3071245644 - Obligaciones ACCIONA 3,650 2029-05-09	EUR	204	0,35	0	0,00
XS3071245644 - Obligaciones ACCIONA 0,000 2029-05-09	EUR	0	0,00	198	0,38
XS1684805556 - Obligaciones ACCIONA 4,250 2030-12-20	EUR	200	0,35	199	0,38
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	0	0,00	98	0,18
US100018AC46 - Obligaciones BORR DRILLING LTD 8,750 2032-01-15	USD	511	0,89	0	0,00
XS3193932699 - Obligaciones GESTAMP AUTOMOCION S 2,187 2030-10	EUR	501	0,87	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USG4023LAD31 - Obligaciones GOLAR 7,500 2030-10-02	USD	489	0,85	452	0,85
NO0013331223 - Obligaciones GOLAR 7,750 2029-09-19	USD	893	1,55	853	1,61
NO0013671107 - Obligaciones INTERNATIONAL PETROL 3,750 2028-10	USD	2.664	4,63	2.583	4,88
NO0013685131 - Obligaciones KINETICS LNG HOLDING 4,937 2028-11	USD	1.234	2,15	0	0,00
NO0013712281 - Obligaciones KOSMOS ENERG U LTD 11,250 2028-07-2	USD	535	0,93	0	0,00
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	0	0,00	491	0,93
XS3071337847 - Obligaciones VALLEHERMOSO 4,750 2030-05-29	EUR	4.201	7,31	4.228	7,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.430	19,88	9.389	17,75
XS2318337149 - Obligaciones ACCIONA 1,700 2027-03-23	EUR	293	0,51	0	0,00
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	0	0,00	926	1,75
IE00B4ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	1.638	3,10
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	496	0,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		789	1,37	2.564	4,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.219	21,25	11.952	22,59
XS3346707758 - Pagarés MAIRE TECNIMONT SPA 3,862 2027-03-30	EUR	289	0,50	0	0,00
XS3323714363 - Pagarés SPRINET SPA 3,629 2026-09-23	EUR	294	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		584	1,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.803	22,27	11.952	22,59
GB00BTK05360 - Acciones ANGLO AMERICAN PLC	GBP	118	0,21	97	0,18
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	109	0,19	0	0,00
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	348	0,61	362	0,68
US0394831020 - Acciones ARCHER-DANIELS-MIDLAN CO	USD	114	0,20	83	0,16
US00090Q1031 - Acciones ADT INC	USD	0	0,00	71	0,13
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	121	0,21	116	0,22
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	202	0,35	266	0,50
US00130H1059 - Acciones AES	USD	91	0,16	87	0,16
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	2	0,00	2	0,00
US0010841023 - Acciones AGCO CORP	USD	0	0,00	84	0,16
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	91	0,16	0	0,00
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	110	0,19	89	0,17
US00912X3026 - Acciones AIR LEASE	USD	0	0,00	90	0,17
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	143	0,25	165	0,31
AU000000ALK9 - Acciones ALKANE RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	149	0,28
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	168	0,29	161	0,30
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ A.G.	EUR	207	0,36	195	0,37
FI4000292438 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	146	0,25	62	0,12
FR0014005AL0 - Acciones WMM FRANCE	EUR	103	0,18	86	0,16
LU0569974404 - Acciones ARCELOMITTAL	EUR	169	0,29	140	0,26
US0427351004 - Acciones ARROW ELECTRONICS INC	USD	155	0,27	0	0,00
US1689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	51	0,09	40	0,08
GB00B132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	142	0,25	123	0,23
SE0023615638 - Acciones ASMOTEE GROUP AB	SEK	219	0,38	168	0,32
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	258	0,45	69	0,13
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING COPPER SA	GBP	109	0,19	0	0,00
FR0000063737 - Acciones AUBAY	EUR	99	0,17	103	0,20
IT0005119810 - Acciones AVIO SPA	EUR	0	0,00	294	0,55
CH0023405456 - Acciones AVOLTA AG	CHF	252	0,44	218	0,41
FR0013258662 - Acciones AYVENS SA	EUR	101	0,18	90	0,17
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	71	0,12	106	0,20
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	119	0,21	106	0,20
DE000BAY0017 - Acciones BAYER A.G.	EUR	228	0,40	174	0,33
GB00B305S97 - Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	80	0,14	78	0,15
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	88	0,15	85	0,16
NL0011872650 - Acciones BASIC-FIT NV	EUR	156	0,27	142	0,27
LU1704650164 - Acciones BEFESA SA	EUR	96	0,17	94	0,18
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	87	0,15	97	0,18
DE000A2GSU42 - Acciones BROCKHAUS TECHNOLOGIES AG	EUR	107	0,19	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	66	0,11	105	0,20
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	85	0,15	0	0,00
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	154	0,27	120	0,23
BMG1466R1732 - Acciones BORR DRILLING LTD	USD	112	0,19	106	0,20
US0556221044 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	USD	94	0,16	86	0,16
CA09261Q1072 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	71	0,12	0	0,00
IT0003173629 - Acciones BANCA SISTEMAS SPA	EUR	0	0,00	39	0,07
BMG0702P1086 - Acciones BW ENERGY LTD	NOK	132	0,23	115	0,22
BMG1738J1247 - Acciones BW OFFSHORES LTD	NOK	166	0,29	164	0,31
IT0003127930 - Acciones CALTAGIRONE SPA	EUR	153	0,27	140	0,26
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	113	0,20	0	0,00
IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC	GBP	59	0,10	84	0,16
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	0	0,00	150	0,28
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	70	0,12	79	0,15
CA1567881018 - Acciones CERRADO GOLD INC	CAD	111	0,19	118	0,22
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	104	0,18	0	0,00
FR0000053506 - Acciones CEGEDIM SA	EUR	33	0,06	2	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060055861 - Acciones CHEMOMETEC A/S	DKK	0	0,00	97	0,18
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	626	1,09	634	1,20
US2189371006 - Acciones CANARGO ENERGY CORP [®]	USD	81	0,14	0	0,00
NO0013597419 - Acciones CONSTELLATION OIL SERVICES	NOK	188	0,33	0	0,00
CA13646K1084 - Acciones CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	USD	99	0,17	0	0,00
US22266T1097 - Acciones COUPANG INC	USD	0	0,00	112	0,21
VGG1890L1076 - Acciones CAPRI HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	89	0,17
US21077F1003 - Acciones CONTANGO ORE INC	USD	53	0,09	0	0,00
GB00B2863827 - Acciones CVS GROUP PLC	GBP	0	0,00	125	0,24
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORP.	USD	94	0,16	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLER CHRYSLER A.G.	EUR	0	0,00	90	0,17
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	158	0,27	126	0,24
FR0000053381 - Acciones DERICHEBOURG	EUR	229	0,40	163	0,31
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	182	0,34
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	278	0,48	217	0,41
IE0002424939 - Acciones DCC PLC	GBP	120	0,21	0	0,00
US0240611030 - Acciones ADMIRAL GROUP PLC	GBP	73	0,13	0	0,00
US2441991054 - Acciones DEERE & CO	USD	222	0,39	159	0,30
FR0000077919 - Acciones JCDECAUX SE	EUR	100	0,17	0	0,00
DE0006305006 - Acciones DEUTZ	EUR	101	0,17	98	0,18
GB00BTC0LB89 - Acciones DFS FURNITURE PLC	GBP	77	0,13	96	0,18
US74834L1008 - Acciones QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	100	0,17	80	0,15
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	102	0,18	93	0,18
DK0060079531 - Acciones DSV A/S	DKK	88	0,15	0	0,00
GB00BMWRZ071 - Acciones DOWLAIS GROUP PLC	GBP	0	0,00	96	0,18
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	220	0,38	167	0,32
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	97	0,17	0	0,00
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	0	0,00	154	0,29
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	28	0,05	45	0,09
US5184391044 - Acciones ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	94	0,18
IT0003404214 - Acciones ELICA SPA	EUR	56	0,10	80	0,15
BE0003822393 - Acciones ELIA GROUP SA/NV	EUR	119	0,21	93	0,18
CA29250N1050 - Acciones ENBRIDGE INC	USD	95	0,17	81	0,15
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	3	0,00	2	0,00
GB00B635TG28 - Acciones ENQUEST PLC	GBP	153	0,27	73	0,14
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	84	0,15	75	0,14
CA2943752097 - Acciones EPSILON ENERGY LTD	USD	0	0,00	49	0,09
US26884L1098 - Acciones EQT CORP	USD	86	0,15	84	0,16
BE0003816338 - Acciones EURONAV NV	USD	122	0,21	82	0,16
DE000EVNK013 - Acciones EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	60	0,10	50	0,09
BE0003820371 - Acciones EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	60	0,10	81	0,15
BE0003874915 - Acciones FAGRON	EUR	90	0,16	80	0,15
FR0013030152 - Acciones FRANCAISE ENERGIE	EUR	98	0,17	76	0,14
NL0015001FS8 - Acciones FERROVIAL	EUR	131	0,23	119	0,23
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	0	0,00	431	0,81
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	160	0,28	147	0,28
FR0011476928 - Acciones FNAC DARTY SA	EUR	135	0,23	113	0,21
IT0000060886 - Acciones FNM SPA	EUR	96	0,17	99	0,19
DE0005785604 - Acciones FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	0	0,00	108	0,20
DE000FTG1111 - Acciones FLATEXDEGIRO AG	EUR	338	0,59	331	0,63
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	97	0,17	76	0,14
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	0	0,00	10	0,02
BE0003797140 - Acciones GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	92	0,16	87	0,17
CH0030170408 - Acciones GEBERIT AG	CHF	0	0,00	100	0,19
CA38045Y1025 - Acciones GOGOLD RESOURCES INC	CAD	222	0,39	204	0,39
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	1.158	2,01	841	1,59
IE0003864109 - Acciones GREENCORE GROUP PLC	GBP	0	0,00	115	0,22
CA38071H1064 - Acciones GOLD ROYALTY CORP	USD	0	0,00	196	0,37
NO0010365521 - Acciones GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	0	0,00	92	0,17
US93627C1018 - Acciones WARRIOR MET COAL INC	USD	99	0,17	105	0,20
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT	EUR	0	0,00	183	0,35
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	0	0,00	230	0,43
DE0006070006 - Acciones ACCS.HOCHTIEF AG	EUR	304	0,53	202	0,38
US4470111075 - Acciones HUNTSMAN CORP	USD	86	0,15	0	0,00
US44891N2080 - Acciones IAC INC	USD	103	0,18	0	0,00
PTIBS0AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	0	0,00	43	0,08
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	131	0,23	146	0,28
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	184	0,32	0	0,00
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	154	0,27	0	0,00
GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	141	0,24	0	0,00
IT0005245508 - Acciones INDEL B SPA	EUR	83	0,15	83	0,16
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	86	0,15	83	0,16
US44980X1090 - Acciones IPG PHOTONICS CORP	USD	128	0,22	76	0,14
DK0060542181 - Acciones ISS A/S	DKK	236	0,41	192	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	131	0,23	150	0,28
NL0014332678 - Acciones JDE PEET'S NV	EUR	0	0,00	80	0,15
GB0001638955 - Acciones ADMIRAL GROUP PLC	GBP	85	0,15	90	0,17
DE000JST4000 - Acciones JOST WERKE AG	EUR	83	0,14	0	0,00
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	5	0,01	5	0,01
IM008F0FMG91 - Acciones STRIX GROUP PLC	GBP	22	0,04	41	0,08
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	0	0,00	623	1,18
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	0	0,00	130	0,25
CA4991131083 - Acciones K92 MINING	CAD	261	0,45	268	0,51
NO0003033102 - Acciones KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	NOK	111	0,19	110	0,21
AT000KAPSCH9 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	13	0,02	15	0,03
US5404241086 - Acciones LOEWS CORP	USD	99	0,17	90	0,17
BMG611881019 - Acciones LIBERTY GLOBAL LTD	USD	164	0,29	57	0,11
US5246601075 - Acciones LEGGET & PLATT INC	USD	97	0,17	89	0,17
US5049221055 - Acciones LABCORP HOLDINGS INC	USD	0	0,00	80	0,15
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY	EUR	0	0,00	113	0,21
IE000S9YS762 - Acciones LINDE AG	USD	104	0,18	0	0,00
NO0010894231 - Acciones LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	0	0,00	112	0,21
FR0004170017 - Acciones LNA SANTE	EUR	111	0,19	78	0,15
FR001400SF56 - Acciones L.D.C. SA	EUR	8	0,01	6	0,01
US53635D2027 - Acciones LIQUIDIA CORP	USD	489	0,85	206	0,39
GB00B1GSHX72 - Acciones LSL PROPERTY SERVICES PLC	GBP	48	0,08	60	0,11
US8447411088 - Acciones SOTHWEST AIRLINES CO	USD	122	0,21	0	0,00
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP PLC	GBP	37	0,06	41	0,08
US5786051079 - Acciones MAYVILLE ENGINEERING CO INC	USD	184	0,32	89	0,17
CA56089A4000 - Acciones MAKO MINING CORP	CAD	338	0,59	260	0,49
US88579Y1010 - Acciones MINNESOTA MINING & MFG	USD	0	0,00	218	0,41
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	187	0,33	140	0,26
US61174X1090 - Acciones MONSTER BEVERAGE	USD	122	0,21	95	0,18
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	0	0,00	66	0,12
GB00BD0SFR60 - Acciones MOTORPOINT GROUP PLC	GBP	63	0,11	66	0,12
NO0003054108 - Acciones MOWI ASA	NOK	86	0,15	110	0,21
CA6179141065 - Acciones MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	CAD	117	0,20	107	0,20
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	0	0,00	165	0,31
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	360	0,63	267	0,51
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	0	0,00	83	0,16
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	274	0,48	301	0,57
US6311031081 - Acciones NASDAQ 100	USD	0	0,00	99	0,19
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP PLC	USD	108	0,19	79	0,15
NO0003049405 - Acciones NEKKAR ASA	NOK	181	0,32	156	0,29
US65487X1028 - Acciones NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	USD	0	0,00	66	0,12
DE000A1H8BV3 - Acciones NORMA GROUP SE	EUR	105	0,18	0	0,00
US62955J1034 - Acciones NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	104	0,18	85	0,16
US6315122092 - Acciones NASPERS LTD	USD	73	0,13	95	0,18
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN	USD	94	0,16	89	0,17
US6658591044 - Acciones NORTHERN TRUST CORP	USD	210	0,37	160	0,30
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	0	0,00	317	0,60
CH0000816824 - Acciones SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	165	0,29	0	0,00
IE00B1VW4493 - Acciones ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	94	0,16	92	0,17
US6806652052 - Acciones OLIN CORP	USD	71	0,12	0	0,00
IT0005453748 - Acciones OMER SPA	EUR	52	0,09	64	0,12
US6821891057 - Acciones ON SEMICONDUCTORS CORP	USD	149	0,26	0	0,00
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	0	0,00	108	0,20
FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU	EUR	121	0,21	108	0,20
CA6979001089 - Acciones PAN AMERICAN SILVER CORP	USD	161	0,28	181	0,34
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	61	0,11	90	0,17
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	0	0,00	30	0,06
FR0000064784 - Acciones PEUGEOT INVEST	EUR	62	0,11	83	0,16
CA7446571076 - Acciones P2 GOLD INC	CAD	98	0,17	0	0,00
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	111	0,21
GB0006825383 - Acciones PERSIMMON PLC	GBP	69	0,12	0	0,00
US7185461040 - Acciones PHILIPS 66	USD	108	0,19	80	0,15
DE000A40AEG0 - Acciones PENTIXAPHARM HOLDING AG	EUR	6	0,01	4	0,01
DE0006969603 - Acciones PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	EUR	101	0,18	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	96	0,17	0	0,00
BE0003656676 - Acciones RECOLETOS	EUR	99	0,17	0	0,00
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	0	0,00	264	0,50
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	73	0,13	58	0,11
CH0048265513 - Acciones TRANSOCEAN LDT	USD	116	0,20	95	0,18
US7739031091 - Acciones ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	126	0,22	96	0,18
GB00B5NR1S72 - Acciones RESTORE PLC	GBP	128	0,22	107	0,20
GB0003096442 - Acciones RELIANCE STEEL & ALUMINIUM	GBP	84	0,15	0	0,00
US7601251041 - Acciones RENTOKIL INITIAL	USD	85	0,15	0	0,00
DE0007037129 - Acciones R.W.E. A.G.	EUR	130	0,23	104	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010451203 - Acciones REXEL SA	EUR	99	0,17	0	0,00
SE0000667891 - Acciones SANDVIK AB	SEK	144	0,25	111	0,21
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	250	0,44	235	0,44
US84265V1052 - Acciones SOUTHERN COPPER CORP	USD	124	0,22	98	0,18
CH0024638196 - Acciones SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	0	0,00	90	0,17
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	73	0,13	79	0,15
BMG7997W1029 - Acciones SEADRILL LIMITED	USD	99	0,17	0	0,00
CH1243598427 - Acciones SANDOZ GROUP AG	CHF	10	0,02	8	0,01
SE0000163594 - Acciones SECURITAS AB	SEK	98	0,17	0	0,00
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	643	1,12	662	1,25
IT0004729759 - Acciones SESA SPA	EUR	135	0,23	135	0,25
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFP	EUR	68	0,12	64	0,12
DE000SAFH001 - Acciones SAF-HOLLAND SE	EUR	105	0,18	0	0,00
SE0000108227 - Acciones SKF AB	SEK	171	0,30	173	0,33
IT0003549422 - Acciones SAN LORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	100	0,17	0	0,00
CA8263XP1041 - Acciones SIERRA MADRE GOLD AND SILVER	CAD	13	0,02	0	0,00
PTSNC0AM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	218	0,38	208	0,39
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	0	0,00	85	0,16
US83175M2052 - Acciones SMITH & NEPHEW PLC	USD	0	0,00	89	0,17
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	72	0,13	61	0,11
IT0005329815 - Acciones SOMEK SPA	EUR	131	0,23	84	0,16
IT0005495657 - Acciones SAIPEM	EUR	154	0,27	85	0,16
US8336351056 - Acciones QUIMICA Y MINERA CHILE	USD	149	0,26	135	0,25
FR0000064271 - Acciones STEF SA	EUR	150	0,26	167	0,32
US8574771031 - Acciones STATE STREET CORP	USD	122	0,21	91	0,17
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	USD	117	0,20	94	0,18
BE0974464977 - Acciones SYENSQO SA	EUR	84	0,15	0	0,00
DE0006202005 - Acciones SALGITTER AG	EUR	170	0,30	151	0,28
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS LTS	USD	0	0,00	106	0,20
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	175	0,30	129	0,24
US89679E3009 - Acciones TRIUMPH BANCORP INC	USD	114	0,20	0	0,00
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	96	0,17	0	0,00
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	146	0,28
GB00BK9RKT01 - Acciones TRAVIS PERKINS PLC	GBP	77	0,13	0	0,00
FR0005691656 - Acciones TRIGANO SA	EUR	84	0,15	105	0,20
CH0012255151 - Acciones SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	107	0,19	0	0,00
BE0974320526 - Acciones UMICORE	EUR	111	0,19	0	0,00
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	100	0,17	0	0,00
FR0013326246 - Acciones UNIBAL-RODAMCO SE	EUR	195	0,34	0	0,00
BMG9460G1015 - Acciones VALARIS LTD	USD	184	0,32	124	0,24
ZAE000013181 - Acciones VALTERRA PLATINUM LIMITED	GBP	91	0,16	111	0,21
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	0	0,00	145	0,27
DE0007657231 - Acciones VILLEROY & BOCH	EUR	79	0,14	0	0,00
US92857W3088 - Acciones VODAFONE AIRTOUCH PLC	USD	102	0,18	99	0,19
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	60	0,10	88	0,17
CA92859L2012 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	7	0,01	8	0,01
BMG730931091 - Acciones VENTURA OFFSHORE HOLDING LTD	NOK	82	0,14	0	0,00
CA92859G6085 - Acciones VIZSLA SILVER CORP	USD	0	0,00	449	0,85
US9569251013 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	118	0,21	132	0,25
GB00BL6C2002 - Acciones WICKES GROUP PLC	GBP	0	0,00	110	0,21
GB00B1KJ408 - Acciones WHITBREAD PLC	GBP	65	0,11	68	0,13
DE0008051004 - Acciones WUESTENROT & WUERTTEMBERG	EUR	88	0,15	87	0,16
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	102	0,18	0	0,00
KYG982391099 - Acciones XP INC	USD	81	0,14	79	0,15
NL0010556684 - Acciones EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	0	0,00	98	0,18
IT0005383291 - Acciones FERRETTI SPA	EUR	89	0,16	0	0,00
NO0010208051 - Acciones YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	112	0,19	101	0,19
GB00B41H7391 - Acciones ZIGUP PLC	GBP	113	0,20	0	0,00
KYG217651051 - Acciones CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	148	0,26	116	0,22
KYG2177B1014 - Acciones CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	163	0,28	142	0,27
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	55	0,10	48	0,09
US83571B1008 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	3	0,01	3	0,01
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	0	0,00	118	0,22
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	143	0,25	184	0,35
KYG019251093 - Acciones AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	HKD	61	0,11	66	0,12
HK0086000525 - Acciones SUN HUNG KAI & CO LTD	HKD	168	0,29	111	0,21
TOTAL RV COTIZADA		28.029	48,76	26.945	50,93
TOTAL RENTA VARIABLE		28.029	48,76	26.945	50,93
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	54	0,09	58	0,11
DE000A0F5UJ7 - Participaciones BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	505	0,88	264	0,50
TOTAL IIC		560	0,97	323	0,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.392	72,00	39.220	74,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.834	93,64	51.500	97,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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

No aplicable

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

No aplica.