

## AGAVE, FI

Nº Registro CNMV: 5329

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BANKINTER, S.A.      **Auditor:** Pricewaterhouse  
Coopers Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **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

C/ Velázquez 25 2ºC - 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: 7, 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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	2,39	0,47	6,42	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	

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	1.503.348,90	30.000,00
Nº de Partícipes	64	1
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	14.574	9,6941
2018		
2017		
2016		

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	0,18		0,18	0,47		0,47	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,42	-0,41						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	30-09-2019				
Rentabilidad máxima (%)	0,25	13-09-2019				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,55	0,00						
Ibex-35		13,46	11,05						
Letra Tesoro 1 año		0,22	1,01						
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR		7,04	6,22						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

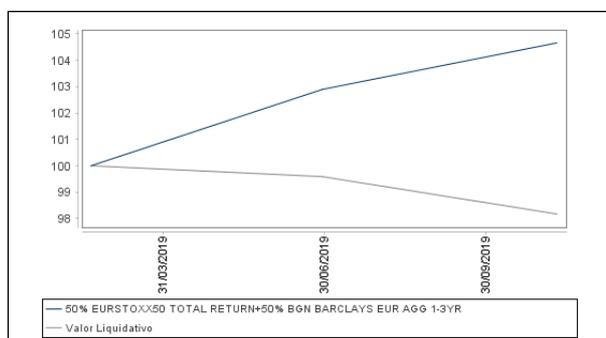
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,27	0,42	1,27					

(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

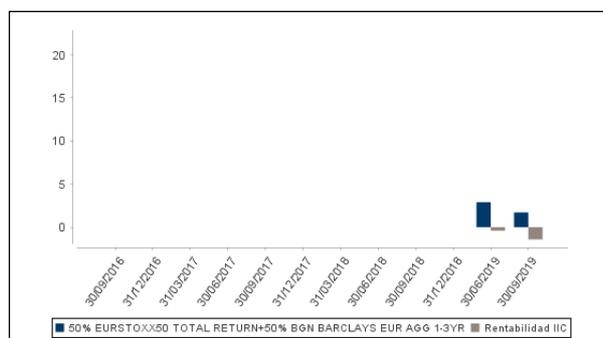
compraventa de valores.

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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	15.053	206	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	19.081	155	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	47.167	319	2
Renta Variable Mixta Internacional	58	1	0
Renta Variable Euro	17.571	486	0
Renta Variable Internacional	20.559	176	2
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	76.864	1.206	2
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
<b>Total fondos</b>	<b>196.352</b>	<b>2.549</b>	<b>1,43</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.920	81,79	0	0,00
* Cartera interior	6.829	46,86	0	0,00
* Cartera exterior	5.082	34,87	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,06	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.359	16,19	296	100,34
(+/-) RESTO	295	2,02	-1	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	14.574	100,00 %	295	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	295	296	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	432,22	0,00	1.123,72	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,36	-0,42	-8,95	1.682,04
(+) Rendimientos de gestión	-3,08	0,00	-7,84	0,00
+ Intereses	0,05	0,00	0,14	0,00
+ Dividendos	0,08	0,00	0,19	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,00	-0,46	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,25	0,00	-5,73	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	0,00	-2,55	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,00	0,07	0,00
± Otros resultados	0,18	0,00	0,46	0,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,03	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,42	-1,11	1.682,04
- Comisión de gestión	-0,18	0,00	-0,47	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1.012,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,34	-0,22	6,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,33	662,31
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,03	0,00
(+) 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)	14.574	295	14.574	

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

### 3. Inversiones financieras

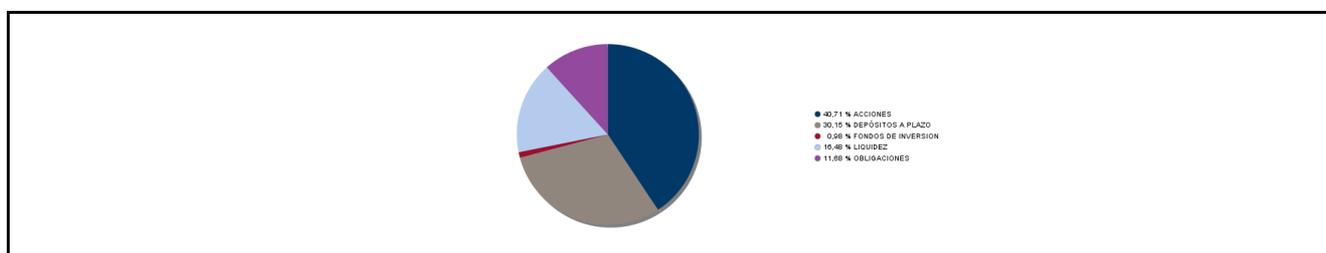
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	942	6,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	942	6,46	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.582	10,86	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.582	10,86	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	4.314	29,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.838	46,92	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	724	4,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	724	4,97	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.246	29,14	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.246	29,14	0	0,00
TOTAL IIC	141	0,97	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.112	35,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.950	82,00	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.

### 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.ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	Emisión Opcion ACCS.AN HEUSER-BUSCH INBEV NV 100 Fi	59	Inversión
ACCS.ENGIE SA	Emisión Opcion ACCS.EN GIE SA 103 Fisica	51	Inversión
ACCS.TELEFONICA	Emisión Opcion ACCS.TEL EFONICA 101 Fisi ca	105	Cobertura
INDICE DJ EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10	1.625	Cobertura
INDICE EURO STOXX BANKS	Compra Futuro INDICE EURO STOXX BANKS 50	90	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDICE IBEX 35	Venta Futuro INDICE IBEX 35 10	642	Cobertura
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	569	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro S&P 500 INDEX 50	1.222	Cobertura
Total subyacente renta variable		4362	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF 125	250	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP 125	252	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 125	1.012	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD 625	126	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1640	
BONOS ALEMANES	Venta Futuro BONOS ALEMANES 1000	400	Cobertura
Total otros subyacentes		400	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6402</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Con fecha 12/09/19 el fondo alcanzó un patrimonio superior a un millón de euros, por lo que desde entonces le resulta aplicable la comisión de gestión establecida en el Folleto Informativo. Con fecha 12/09/19 se ha otorgado escritura pública

de la fusión por absorción autorizada por CNMV con fecha 10/05/19 entre ENREDO INVERSIONES, SICAV S.A, JAIMANITAS INVESTMENT, SICAV, S.A. y JAQUISA INVERSIONES, SICAV S.A, IIC absorbidas, y AGAVE, FI., IIC absorbente.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.603.643,78 euros que supone el 24,73% sobre el patrimonio de la IIC.  
 Anexo: 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. Los mercados de renta variable han tenido una gran volatilidad durante este trimestre. Comenzó el mes de julio ligeramente positivo, haciéndolo algo mejor los valores cíclicos que los defensivos. En el mes de agosto se acrecentó la incertidumbre, fundamentalmente por la guerra comercial, con una escalada de afrentas entre EEUU y China, que hicieron perder a los mercados de renta variable entre el -7% y el -10%, con caídas de doble dígito en valores cíclicos (siendo los materiales básicos y el consumo cíclico los más perjudicados), mientras que los sectores de consumo no cíclico y salud tuvieron el mejor comportamiento sectorial. En el mes de septiembre se recuperaron de forma muy importante los mercados, volviéndose a alcanzar los niveles de julio. El balance trimestral final de los principales índices quedó de la siguiente manera: Eurostoxx50 (+1,3%), Ibex 35 (-0,36%), SP500 (-0,05%), quedando los índices en niveles próximos a los de final del primer semestre. Los bancos centrales entraron en escena en el trimestre, mostrando un giro efectivo hacia una política más expansiva: Comenzó la Fed con las primeras bajadas de tipos después de 11 años (25 pb en julio y otros 25 pb en septiembre), lo que justificó por dos argumentos: una mayor ralentización de la economía internacional (particularmente en Europa y China) y el resurgimiento de las tensiones comerciales. Estas acciones de la Reserva Federal siguen siendo parte de un contexto que describe como una ?desaceleración de mitad de ciclo?. El BCE no se quedó atrás y en el mes de septiembre implementó una serie de medidas en la misma dirección: 1. Reducción de 10 puntos básicos en los tipos de depósito, ahora a -0,50%. 2. La ?forward guidance? ya no depende de un calendario, pero

sí de las perspectivas de inflación, revisada a la baja significativamente para 2020.3. Reactivación de compras de activos por una cantidad de 20.000 millones al mes a partir del 1 de noviembre y por un periodo ilimitado.4. Establecimiento de un sistema de dos niveles de remuneración de las reservas de excedentes de los bancos, el famoso ?tiering?.5. Relajación de las condiciones del nuevo TLTRO sobre los tipos y alargar el vencimiento de 2 a 3 años.6. El BCE reiteró su intención de continuar sus reinversiones en su totalidad. Con respecto al crudo, el ataque sufrido por Arabia Saudí en varias de sus refinerías en el mes de septiembre hizo subir el precio del Brent desde los 58 a los 68 \$/barril para volver a estabilizarse en el entorno de los 60 \$ a finales del mes. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el trimestre hemos continuado manteniendo niveles muy bajos de exposición, dado el perfil de riesgo de Agave y las circunstancias macroeconómicas generales. Lo cierto es que pese a que los índices de renta variable no han sufrido grandes variaciones de inicio a cierre de trimestre, bajo esta aparente poca volatilidad las distintas ?clases? de títulos si que han seguido manteniendo evoluciones bastante dispares. Durante los meses de julio y agosto, las compañías que podríamos clasificar bajo los factores de baja volatilidad y calidad continuaron marcando la pauta, por el contrario, las compañías más sensibles al ciclo económico y en general los títulos que podemos definir de valor se han mantenido lastrados en su evolución. Esta situación sufrió una reversión bastante severa los días 9 y 10 de septiembre, jornadas donde las acciones de valor registraron importantes revalorizaciones respecto a las acciones de baja volatilidad y calidad. Nuestra cartera, está definida fundamentalmente por el factor de valor y con cierto sesgo hacia capitalización media y baja. En este sentido, los últimos meses no han sido muy propicios a nuestra estrategia. Dado que el extremo de valoraciones entre las compañías de valor y de crecimiento y baja volatilidad se encuentra en niveles máximos, que fueron alcanzados por última vez en el año 2000, pensamos que estamos bien posicionados para beneficiarnos de una posible reversión entre la evolución de los títulos de valor y crecimiento. c) Índice de referencia. N/A d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.09.2019 ascendía a 14.573.539,02 euros (a 30.06.2019, 295.009,50 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 64 (en el periodo anterior a 1). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del -1,42% (en el año -3,06%). Los gastos del periodo ascienden al 1,08% anual sobre el patrimonio medio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre -4,71% y 4,09%. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. En el periodo se ha invertido para la Sociedad en FCC, Solaria, Kosmos Energy, Babcock International y La Doria. Por otro lado se ha desinvertido en Howden Joinery Group, Tom Taylor (OPA), Cobham, Burford Capital, BT Group, Baikowski, Naturgy, Coca Cola, Parques Reunidos (OPA). b) Operativa de préstamos de valores. N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No se ha operado con derivados en el periodo. d) Otra información sobre inversiones. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo no hay invertido más del 10% del patrimonio en otras IIC. Se han realizado operaciones de compra y venta de obligaciones, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del Fondo ha sido superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. El VAR del fondo ha sido durante todo el periodo inferior al VAR máximo establecido para el mismo. 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 PREVESIBLE DEL FONDO. Las previsiones de crecimiento, tanto de la economía global como la de las distintas zonas geográficas y países, han sido revisadas a la baja. La desaceleración es particularmente significativa en Europa y China. Este enfriamiento de la economía se debe, principalmente, a la guerra comercial entre EEUU y China, y, en menor medida, al temor a que se produzca un Brexit sin acuerdo. También influyen de forma negativa los conflictos geopolíticos existentes. A pesar de este panorama tan negativo, los mercados de renta variable están manteniendo las

ganancias obtenidas durante el primer semestre, lo que puede atribuirse a lo siguiente: a) A la confianza en que se pueda llegar a un pronto acuerdo comercial entre EEUU y China y a un Brexit pactado entre el Reino Unido y la Unión Europea.b) A las reducciones de los tipos de interés y a otras políticas expansivas de los bancos centrales, así como a los buenos resultados empresariales.Los mercados pueden estar expuestos a volatilidad y por eso resulta necesario continuar actuando con mucha prudencia.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	%
ES03138603C7 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,176 2022-03-28	EUR	572	3,92	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>572</b>	<b>3,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES03138602P1 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,162 2020-03-05	EUR	370	2,54	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>370</b>	<b>2,54</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>942</b>	<b>6,46</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>942</b>	<b>6,46</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	29	0,20	0	0,00
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	55	0,38	0	0,00
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES	EUR	87	0,60	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	110	0,76	0	0,00
ES0113307062 - Acciones BANKIA	EUR	20	0,14	0	0,00
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	54	0,37	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	31	0,21	0	0,00
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	36	0,25	0	0,00
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL	EUR	60	0,41	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	25	0,17	0	0,00
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	45	0,31	0	0,00
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	74	0,51	0	0,00
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	27	0,18	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	48	0,33	0	0,00
ES0105015012 - Acciones LAR ESPAÑA REAL STATE	EUR	102	0,70	0	0,00
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	50	0,35	0	0,00
ES0105122024 - Acciones METROVACESA	EUR	38	0,26	0	0,00
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	161	1,10	0	0,00
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	EUR	11	0,07	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	29	0,20	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	84	0,58	0	0,00
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	42	0,29	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	210	1,44	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	76	0,52	0	0,00
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	77	0,53	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.582</b>	<b>10,86</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.582</b>	<b>10,86</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- Deposito BANKOA 0,090 2020 05 27	EUR	550	3,77	0	0,00
- Deposito BANKOA 0,090 2020 05 07	EUR	500	3,43	0	0,00
- Deposito BANKIA 0,010 2019 11 13	EUR	580	3,98	0	0,00
- Deposito LIBERBANK 0,060 2020 01 25	EUR	890	6,11	0	0,00
- Deposito LIBERBANK 0,060 2020 01 25	EUR	895	6,14	0	0,00
- Deposito LIBERBANK 0,040 2020 03 28	EUR	280	1,92	0	0,00
- Deposito LIBERBANK 0,040 2020 04 30	EUR	500	3,43	0	0,00
- Deposito BANCO SABADELL NOK 1,770 2019 12 31	NOK	46	0,32	0	0,00
- Deposito BANCO SABADELL NOK 1,770 2019 12 31	NOK	43	0,30	0	0,00
- Deposito BANCO SABADELL USD 1,939 2019 12 23	USD	29	0,20	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>4.314</b>	<b>29,60</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.838</b>	<b>46,92</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2020-04-28	CHF	61	0,42	0	0,00
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2019-10-25	CHF	57	0,39	0	0,00
XS1594368539 - Obligaciones BBVA 0,067 2022-04-12	EUR	101	0,69	0	0,00
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	103	0,70	0	0,00
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-03-05	EUR	204	1,40	0	0,00
FR0013321791 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-03	EUR	200	1,37	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>724</b>	<b>4,97</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>724</b>	<b>4,97</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>724</b>	<b>4,97</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0000121725 - Acciones DASSAULT SYSTEMES S.A.	EUR	69	0,47	0	0,00
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA PLC	GBP	79	0,54	0	0,00
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	34	0,23	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	100	0,69	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	126	0,86	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	110	0,75	0	0,00
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SUPERMARCHE	EUR	53	0,36	0	0,00
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	54	0,37	0	0,00
IE00B010DT83 - Acciones C&C GROUP PLC	EUR	100	0,68	0	0,00
IT000080447 - Acciones CIR SPA	EUR	73	0,50	0	0,00
US12653C1080 - Acciones CONSOL ENERGY INC	USD	21	0,14	0	0,00
GB00B07KD360 - Acciones COBHAM	GBP	28	0,19	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	57	0,39	0	0,00
GB00B4Y7R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	43	0,30	0	0,00
MHY2188B1083 - Acciones DYNAGAS LNG PARTNERS LP	USD	13	0,09	0	0,00
DE0005550636 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	26	0,18	0	0,00
FR0010908533 - Acciones EDENRED	EUR	74	0,51	0	0,00
PTEDP0AM0009 - Acciones ELECTRICIDADE DE PORTUGAL	EUR	51	0,35	0	0,00
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	56	0,38	0	0,00
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0000120503 - Acciones BOUYGUES	EUR	55	0,38	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	77	0,53	0	0,00
FR0000120669 - Acciones ESSO SAF	EUR	27	0,18	0	0,00
BE0003816338 - Acciones EURONAV NV	EUR	58	0,40	0	0,00
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	38	0,26	0	0,00
CA3039018880 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	38	0,26	0	0,00
CA3039018625 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	3	0,02	0	0,00
CA3039018542 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	1	0,01	0	0,00
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	17	0,12	0	0,00
CA3039018393 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	20	0,14	0	0,00
FR0000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	8	0,05	0	0,00
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS	EUR	19	0,13	0	0,00
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	56	0,38	0	0,00
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	3	0,02	0	0,00
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	51	0,35	0	0,00
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	36	0,25	0	0,00
CA0679011084 - Acciones RANDGOLD RESOURCES	USD	48	0,33	0	0,00
GB00BZBX0P70 - Acciones GYM GROUP PLC	GBP	106	0,73	0	0,00
DE0006083405 - Acciones HORNBAACH HOLDING	EUR	16	0,11	0	0,00
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	149	1,03	0	0,00
AT0000A21KS2 - Acciones IMMOFINAZ	EUR	52	0,36	0	0,00
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACCO GROUP	GBP	30	0,20	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	56	0,38	0	0,00
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	46	0,32	0	0,00
MHY410531021 - Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS	USD	113	0,78	0	0,00
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	6	0,04	0	0,00
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	53	0,36	0	0,00
JE00BYVQYS01 - Acciones IWG PLC	GBP	49	0,34	0	0,00
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGU LTD	USD	46	0,31	0	0,00
NL000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV	EUR	57	0,39	0	0,00
US48268K1016 - Acciones KT CORP	USD	40	0,27	0	0,00
IT0001055521 - Acciones LA DORIA SPA	EUR	13	0,09	0	0,00
NL0011821392 - Acciones SIGNIFY	EUR	26	0,18	0	0,00
CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	USD	9	0,06	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	40	0,27	0	0,00
PTZON0AM0006 - Acciones NOS SGPS	EUR	48	0,33	0	0,00
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN	USD	102	0,70	0	0,00
FR0004050300 - Acciones GROUPE OPEN	EUR	21	0,14	0	0,00
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	18	0,12	0	0,00
FR0000060329 - Acciones PSB INDUSTRIES	EUR	39	0,26	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones REED ELSEVIER	EUR	76	0,52	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	116	0,79	0	0,00
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	89	0,61	0	0,00
GB00BRF0TJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	30	0,21	0	0,00
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	22	0,15	0	0,00
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFPI	EUR	7	0,05	0	0,00
CA8520661098 - Acciones SPROTT INC	CAD	56	0,39	0	0,00
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	62	0,43	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	42	0,29	0	0,00
PTSNP0AE0008 - Acciones SONAE SGPS	EUR	13	0,09	0	0,00
GB0007973794 - Acciones SERC0 GROUP PLC	GBP	200	1,37	0	0,00
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	1	0,01	0	0,00
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY	USD	317	2,18	0	0,00
IT0003497168 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	47	0,32	0	0,00
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY	USD	138	0,95	0	0,00
FR0004188670 - Acciones TARKETT	EUR	33	0,23	0	0,00
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	44	0,30	0	0,00
MHY8565N1022 - Acciones TEEKAY	USD	33	0,23	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010268606 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	45	0,31	0	0,00
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMOSEN HOLDING-A	NOK	19	0,13	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.246	29,14	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.246	29,14	0	0,00
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	14	0,10	0	0,00
DE0006289309 - Participaciones BLACK ROCK ASSET MANAGEMENT	EUR	127	0,87	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		141	0,97	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.112	35,07	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		11.950	82,00	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)