Nº Registro CNMV: 5329

Gestora: DUX INVERSORES SGIIC SAU **Grupo Gestora:** GRUPO ABANTE **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL

Depositario: BANKINTER S.A. **Grupo Depositario:** GRUPO BANKINTER **Rating Depo.:** Baa1(MOODYS)

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid, o mediante correo electrónico en info@duxinversores.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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 **Teléfono:** 91 781 57 50

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: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	3.778.553,25	3.713.631,67
Nº de partícipes	161	165
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	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 imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40	0,11	0,51	0,80	0,67	1,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario	0,04		0,04	0,08		0,08	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	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

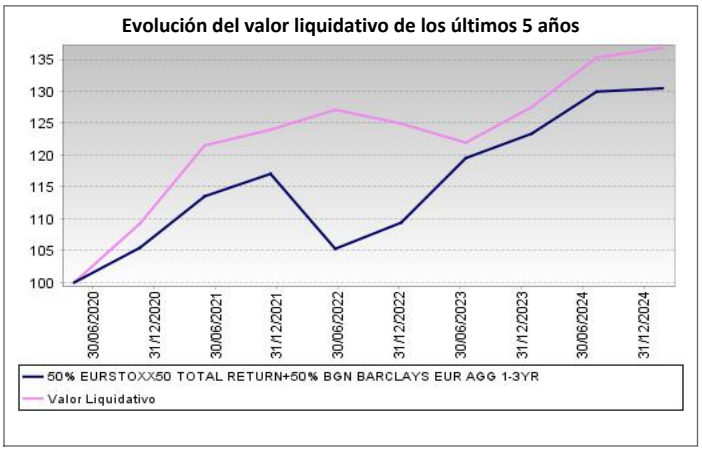
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

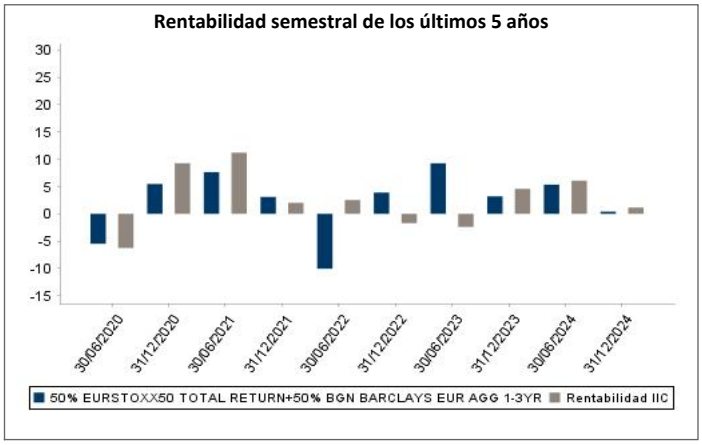
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,56	4,38	6,05	3,96	3,43	4,33	7,90	8,42	
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	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(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 período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	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

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	**415.624**	**2.898**	**1,36**

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.168	97,03	44.780	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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	904	1,90	610	1,32
TOTAL PATRIMONIO	**47.583**	**100,00**	**46.232**	**100,00**

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles 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
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,23	-0,79	-3,10	211,32
+- Resultados en IIC (realizadas 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	**47.583**	**46.233**	**47.583**	

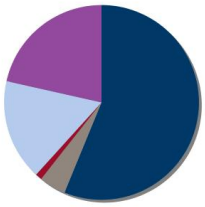
3. Inversiones Financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**102**	**0,21**	**101**	**0,22**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**102**	**0,21**	**101**	**0,22**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**8.911**	**18,73**	**8.451**	**18,29**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	**0**	**0,00**	**1.209**	**2,62**
TOTAL RENTA FIJA	**9.013**	**18,94**	**9.761**	**21,13**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**2.645**	**5,58**	**2.802**	**6,06**
TOTAL RENTA VARIABLE	**2.645**	**5,58**	**2.802**	**6,06**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	**11.658**	**24,52**	**12.563**	**27,19**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**7.501**	**15,77**	**6.251**	**13,52**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	**2.001**	**4,20**	**1.757**	**3,80**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**9.502**	**19,97**	**8.008**	**17,32**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**957**	**2,01**	**1.963**	**4,25**
TOTAL RENTA FIJA	**10.459**	**21,98**	**9.971**	**21,57**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**23.609**	**49,50**	**21.935**	**47,44**
TOTAL RENTA VARIABLE	**23.609**	**49,50**	**21.935**	**47,44**
TOTAL IIC	**65**	**0,14**	**67**	**0,15**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	**34.133**	**71,62**	**31.973**	**69,16**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**45.791**	**96,14**	**44.536**	**96,35**

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

Tipo de Valor



ACCIONES	56,2 %
FONDOS DE INVERSION	4,4 %
LIQUIDEZ	1,1 %
OBLIGACIONES	16,8 %
PAGARÉS	21,5 %
Total	**100,0 %**

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion|ACCS.AMAZON.COM INC|100|Fisica	17	Inversión
ACCS.DOMINION RESOURCES INC/VA	Emisión Opcion|ACCS.DOMINION RESOURCES	153	Inversión
ACCS.GILEAD SCIENCES	Emisión Opcion|ACCS.GILEAD SCIENCES|100|Fisica	85	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro|HONG KONG HANG SENG INDEX|50|	1.458	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	6.266	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MSCI EMERGING MARKETS	4.790	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 INDEX|20|	1.699	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
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		**19.072**	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro|EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	503	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro|EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	7.177	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**7.680**	
TOTAL OBLIGACIONES		**26.752**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 17.832.733,97 euros, suponiendo un 37,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 255.751,64 euros.
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 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 período 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, Norewgian Cruise, Roche Hlngs, DNB Bank, Carnival, Saipem, DSV Panalpina, Mako Mining, Paylocity, Hayward, Sesa, Duerr, Avolta, Ebro Agricolas, SGSN SW, Vonovia, Tegna, United Foods, Vicor, Newell Brands, Zurn Water, OCI, Sun Hung Kai, DIA, Prosus, Tencent, JD.COM, First Quantum, Proassurance, Guillemot, Docgo, Stellantis, Bayern, Porsche, Gogold, STMicro, 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, Qualcom, 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 período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 45,04% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.Se mantiene en cartera posición en acciones de SafeSTYLE UK PLC, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la 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. 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.

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

No aplica.

Nº Registro CNMV: 5329

Gestora:	DUX INVERSORES SGIIC SAU	**Grupo Gestora:**	GRUPO ABANTE	**Auditor:**	PricewaterhouseCoopers Auditores SL
Depositario:	BANKINTER S.A.	**Grupo Depositario:**	GRUPO BANKINTER	**Rating Depo.:**	Baa1(MOODYS)

Fondo por compartimentos: No

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	**Teléfono:**	91 781 57 50

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: 4, en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Se podrá operar con derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Divisa de denominación: EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	3.778.553,25	3.713.631,67
Nº de partícipes	161	165
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	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 imput.
	Período			Acumulada				
	s/patr	s/rdos	Total	s/patr	s/rdos	Total		
Comisión gestión	0,40	0,11	0,51	0,80	0,67	1,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario	0,04		0,04	0,08		0,08	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	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

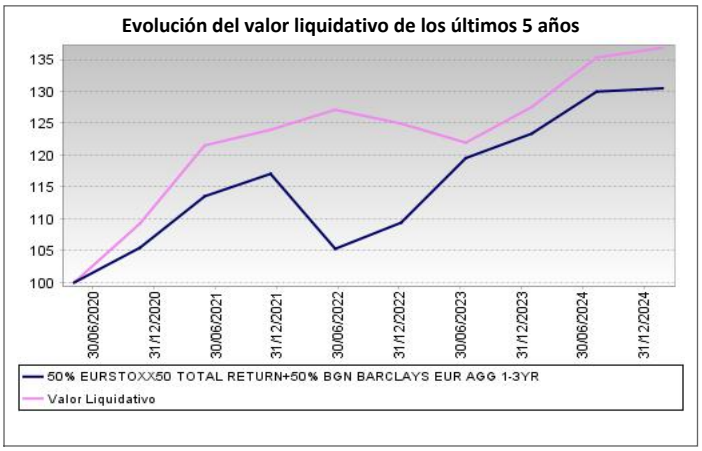
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.
Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

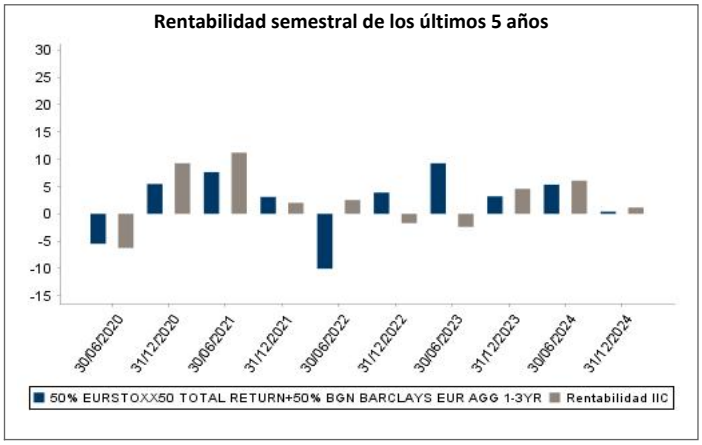
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,56	4,38	6,05	3,96	3,43	4,33	7,90	8,42	
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,12	19,43	16,34	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,63	0,80	0,42	0,59	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(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 período, 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: 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 período de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2024	2º 2024	1º 2024	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

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	15.009	180	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	41.237	202	1,15
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	109.498	351	-2,92
Renta Variable Mixta Internacional	8.898	125	4,95
Renta Variable Euro	16.609	417	-0,22
Renta Variable Internacional	52.510	385	10,55
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	171.862	1.238	1,22
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Publica	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	**415.624**	**2.898**	**1,36**

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución patrimonio a cierre del período (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	46.168	97,03	44.780	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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	904	1,90	610	1,32
TOTAL PATRIMONIO	**47.583**	**100,00**	**46.232**	**100,00**

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles 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
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,23	-0,79	-3,10	211,32
+- Resultados en IIC (realizadas 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles EUR)	**47.583**	**46.233**	**47.583**	

3. Inversiones Financieras

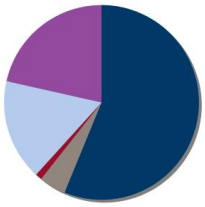
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (miles EUR) y en porcentaje sobre patrimonio, al cierre del período.

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor mercado	%	Valor mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**102**	**0,21**	**101**	**0,22**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**102**	**0,21**	**101**	**0,22**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**8.911**	**18,73**	**8.451**	**18,29**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	**0**	**0,00**	**1.209**	**2,62**
TOTAL RENTA FIJA	**9.013**	**18,94**	**9.761**	**21,13**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**2.645**	**5,58**	**2.802**	**6,06**
TOTAL RENTA VARIABLE	**2.645**	**5,58**	**2.802**	**6,06**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	**11.658**	**24,52**	**12.563**	**27,19**
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	**7.501**	**15,77**	**6.251**	**13,52**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	**2.001**	**4,20**	**1.757**	**3,80**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	**9.502**	**19,97**	**8.008**	**17,32**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	**957**	**2,01**	**1.963**	**4,25**
TOTAL RENTA FIJA	**10.459**	**21,98**	**9.971**	**21,57**
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA	**23.609**	**49,50**	**21.935**	**47,44**
TOTAL RENTA VARIABLE	**23.609**	**49,50**	**21.935**	**47,44**
TOTAL IIC	**65**	**0,14**	**67**	**0,15**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	**34.133**	**71,62**	**31.973**	**69,16**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	**45.791**	**96,14**	**44.536**	**96,35**

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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

Tipo de Valor



ACCIONES	56,2 %
FONDOS DE INVERSION	4,4 %
LIQUIDEZ	1,1 %
OBLIGACIONES	16,8 %
PAGARÉS	21,5 %
Total	**100,0 %**

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion|ACCS.AMAZON.COM INC|100|Fisica	17	Inversión
ACCS.DOMINION RESOURCES INC/VA	Emisión Opcion|ACCS.DOMINION RESOURCES	153	Inversión
ACCS.GILEAD SCIENCES	Emisión Opcion|ACCS.GILEAD SCIENCES|100|Fisica	85	Inversión
HONG KONG HANG SENG INDEX	Compra Futuro|HONG KONG HANG SENG INDEX|50|	1.458	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro|INDICE EURO STOXX 50|10|	6.266	Cobertura
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro|MSCI EMERGING MARKETS	4.790	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro|NASDAQ 100 INDEX|20|	1.699	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
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		**19.072**	
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE GBP	Compra Futuro|EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	503	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro|EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	7.177	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		**7.680**	
TOTAL OBLIGACIONES		**26.752**	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 17.832.733,97 euros, suponiendo un 37,94% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.
Anexo:
d.) Los Repos del periodo han sido contratados con el depositario.
f.) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 255.751,64 euros.
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 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 período 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, Norewgian Cruise, Roche Hlngs, DNB Bank, Carnival, Saipem, DSV Panalpina, Mako Mining, Paylocity, Hayward, Sesa, Duerr, Avolta, Ebro Agricolas, SGSN SW, Vonovia, Tegna, United Foods, Vicor, Newell Brands, Zurn Water, OCI, Sun Hung Kai, DIA, Prosus, Tencent, JD.COM, First Quantum, Proassurance, Guillemot, Docgo, Stellantis, Bayern, Porsche, Gogold, STMicro, 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, Qualcom, 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 período, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 45,04% en el período. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe.El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC.Se mantiene en cartera posición en acciones de SafeSTYLE UK PLC, activo en litigio/liquidación. En calidad de accionista la IIC se encuentra pendiente de percibir, en su caso, las cuotas de liquidación que le pudieran corresponder, sin perjuicio que la 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. 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.

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

No aplica.

12. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor 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**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**102**	**0,21**	**101**	**0,22**
ES0505130577 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|5,250|2024-10-	EUR	0	0,00	289	0,62
ES0505130601 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|5,250|2024-11-	EUR	0	0,00	481	1,04
ES0505130619 - Pagarés|GLOBAL DOMINION ACCE|5,300|2025-03-	EUR	285	0,60	285	0,62
PTME1RJM0101 - Pagarés|MOTA ENGIL 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
ES05329455I3 - 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
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**8.911**	**18,73**	**8.451**	**18,29**
ES0000012G91 - REPO|BANKINTER|3,670|2024-07-01	EUR	0	0,00	1.209	2,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		**0**	**0,00**	**1.209**	**2,62**
TOTAL RENTA FIJA		**9.013**	**18,94**	**9.761**	**21,13**
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
ES0112501012 - Acciones|PULEVA	EUR	156	0,33	0	0,00
ES0129743318 - Acciones|ELECNOR	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	95	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
CH0030170408 - Acciones|GEBERIT AG	CHF	0	0,00	72	0,16
US6687711084 - Acciones|SYMANTEC CORP	USD	85	0,18	75	0,16
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
FR0000066722 - 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|HORNBACH 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
US4055521003 - 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 & FRAGANCES	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	53	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
FI0009000202 - 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
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
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**2.645**	**5,58**	**2.802**	**6,06**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.645**	**5,58**	**2.802**	**6,06**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**11.658**	**24,52**	**12.563**	**27,19**
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,	USD	1.280	2,69	864	1,87
XS1843443190 - Obligaciones|ALTRIA GROUP INC|2,200|2027-06-	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**	**15,77**	**6.251**	**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		**2.001**	**4,20**	**1.757**	**3,80**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**9.502**	**19,97**	**8.008**	**17,32**
XS2825713741 - Pagarés|MAIRE TECNIMONT SPA|5,089|2024-09-	EUR	0	0,00	984	2,13
XS2854237752 - Pagarés|MAIRE TECNIMONT SPA|4,940|2024-12-	EUR	0	0,00	979	2,12
XS2904540189 - Pagarés|MAIRE TECNIMONT SPA|4,461|2025-09-	EUR	957	2,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**957**	**2,01**	**1.963**	**4,25**
TOTAL RENTA FIJA		**10.459**	**21,98**	**9.971**	**21,57**
US0138721065 - Acciones|ALCOA	USD	0	0,00	74	0,16
CH0012221716 - Acciones|ABB LTD-REG	CHF	81	0,17	81	0,17
SE0007897079 - Acciones|ACADEMEDIA 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
SE0000862997 - Acciones|BILLERUD AB	SEK	0	0,00	62	0,13
US09857L1089 - Acciones|BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	196	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
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 INDUTRIES	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|MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	268	0,56	257	0,56
BMG667211046 - Acciones|NORWEIGAN CRUISE LINE HOLDING	USD	87	0,18	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
FR0000039299 - Acciones|BOLLORE SE	EUR	149	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
GB00B4Y7R145 - Acciones|DIXON CARPHONE PLC	GBP	172	0,36	127	0,28
US2560861096 - Acciones|DOCGO INC	USD	76	0,16	0	0,00
VGG273581030 - Acciones|DESPEGAR.COM CORP	USD	0	0,00	99	0,21
DE0006305006 - Acciones|DEUTZ	EUR	46	0,10	69	0,15
GB00BTC0LB89 - 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
CH1243598427 - Acciones|SANDOZ GROUP AG	CHF	5	0,01	4	0,01
SE0000163594 - 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
SE0000108227 - 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
PTSNC0AM0006 - 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
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 WILHELMSEN 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
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|FUGRO	EUR	0	0,00	98	0,21
PTGAL0AM0009 - Acciones|GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	0	0,00	89	0,19
DE0005909006 - Acciones|BILFINGER BERGER AG	EUR	4	0,01	5	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		**23.609**	**49,50**	**21.935**	**47,44**
TOTAL RENTA VARIABLE		**23.609**	**49,50**	**21.935**	**47,44**
FR0010361683 - Participaciones|LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	65	0,14	67	0,15
TOTAL IIC		**65**	**0,14**	**67**	**0,15**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**34.133**	**71,62**	**31.973**	**69,16**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**45.791**	**96,14**	**44.536**	**96,35**

Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
JE00BGP63272 - Acciones|SAFESTYLE UK PLC	GBP	1	0,00	0	0,00

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