

**Nº Registro CNMV: 5329**

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

**Depositarario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositarario:** 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	3.468.960,37	3.427.630,77
Nº de partícipes	171	168
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	38.927	11,2215
2022	39.406	11,4965
2021	14.732	11,4079
2020	13.405	10,0542

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		0,40	0,40		0,40	patrimonio al fondo
Comisión de depositario	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,20	0,72	1,20	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,03	0,06	1,03	-0,09

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 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	-2,39	-0,17	-2,23	1,53	-3,19	0,78	13,46	2,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	20/06/2023	-0,93	15/03/2023	-6,44	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	02/06/2023	0,45	14/03/2023	7,19	24/03/2020

(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 periodo.

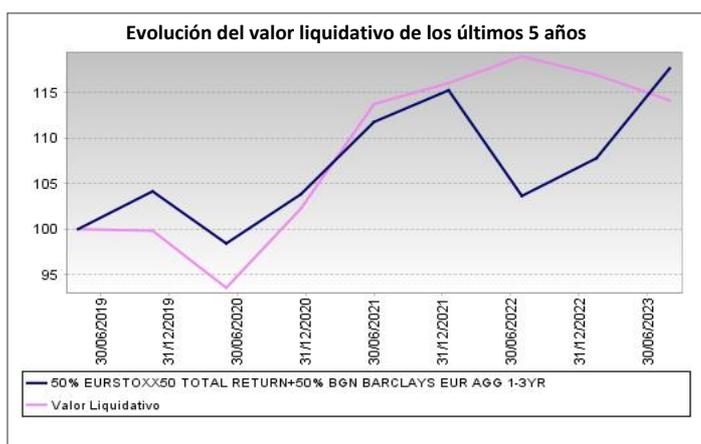
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,14	3,63	4,60	5,56	6,94	7,90	8,42	15,24	
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	7,45	5,40	9,06	9,79	10,13	11,85	7,35	16,14	
VaR histórico(iii)	4,95	4,95	5,04	5,08	5,22	5,08	5,06	5,87	

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,92	0,92	

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 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 periodo 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	13.507	191	1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	2,77
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8,15
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	9,78
Renta Variable Euro	16.212	449	14,78
Renta Variable Internacional	40.334	383	9,23
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	150.058	1.283	4,30
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
<b>Total Fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.299	93,25	37.110	94,18
* Cartera interior	15.973	41,03	15.183	38,53
* Cartera exterior	20.157	51,78	21.831	55,40
* Intereses de la cartera de inversión	169	0,43	96	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.425	3,66	963	2,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	1.203	3,09	1.332	3,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.927</b>	<b>100,00</b>	<b>39.405</b>	<b>100,00</b>

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)	<b>39.406</b>	<b>16.175</b>	<b>39.406</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	1,23	90,63	1,23	-97,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,46	0,15	-2,46	80,03
(+) Rendimientos de gestión	-1,92	0,69	-1,92	-63,78
+ Intereses	0,92	0,42	0,92	234,30
+ Dividendos	0,84	0,74	0,84	72,55
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,08	0,02	-52,59
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	1,64	0,16	-84,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,66	-2,51	-3,66	123,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,02	0,09	-0,02	-131,58
+/- Otros resultados	-0,18	0,23	-0,18	-225,03
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,54	-0,54	143,81
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	46,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	51,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,88
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	64,56
(+) 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)	<b>38.927</b>	<b>39.406</b>	<b>38.927</b>	

## 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	98	0,25	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>98</b>	<b>0,25</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>13.035</b>	<b>33,50</b>	<b>11.241</b>	<b>28,52</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>782</b>	<b>2,01</b>	<b>2.000</b>	<b>5,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>13.915</b>	<b>35,76</b>	<b>13.241</b>	<b>33,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.059</b>	<b>5,27</b>	<b>1.943</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.059</b>	<b>5,27</b>	<b>1.943</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>15.974</b>	<b>41,03</b>	<b>15.184</b>	<b>38,49</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	2.692	6,91	1.234	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.514	3,89	1.687	4,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>4.206</b>	<b>10,80</b>	<b>2.921</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.206</b>	<b>10,80</b>	<b>2.921</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>15.938</b>	<b>41,00</b>	<b>18.789</b>	<b>47,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>15.938</b>	<b>41,00</b>	<b>18.789</b>	<b>47,70</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>50</b>	<b>0,13</b>	<b>48</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>20.194</b>	<b>51,93</b>	<b>21.758</b>	<b>55,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>36.168</b>	<b>92,96</b>	<b>36.942</b>	<b>93,72</b>

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



**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.ADVANCED MICRO DEVICES	Emisión Opcion  ACCS. ADVANCED MICRO	128	Inversión
ACCS.AIRBUS GROUP	Emisión Opcion  ACCS.AIRBUS GROUP  100  Fisica	125	Inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion  ACCS.AMAZON.COM INC  100  Fisica	123	Inversión
ACCS.ANALOG DEVICES	Emisión Opcion  ACCS.ANALOG DEVICES  100  Fisica	132	Inversión
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion  ACCS.APPLE INC  100  Fisica	171	Inversión
ACCS.ASM INTERNATIONAL	Emisión Opcion  ACCS.ASM INTERNATIONAL  100  Fisica	140	Inversión
ACCS.DEUTSCHE POST	Emisión Opcion  ACCS.DEUTSCHE POST  100  Fisica	116	Inversión
ACCS.ENEL	Emisión Opcion  ACCS.ENEL  500  Fisica	120	Inversión
ACCS.INFINEON TECHNOLOGIES	Emisión Opcion  ACCS.INFINEON TECHNOLOGIES  100  Fisi	126	Inversión
ACCS.KROGER	Emisión Opcion  ACCS.KROGER  100  Fisica	121	Inversión
ACCS.LAM RESEARCH CORP	Emisión Opcion  ACCS.LAM RESEARCH CORP  100  Fisica	151	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion  ACCS.MICROSOFT  100  Fisica	191	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion  ACCS.MICROSOFT  100  Fisica	211	Inversión
ACCS.MOTOROLA SOLUTIONS INC	Emisión Opcion  ACCS.MOTOROLA SOLUTIONS	134	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion  ACCS.SALESFORCE INC  100  Fisica	134	Inversión
ACCS.SAP AG	Emisión Opcion  ACCS.SAP AG  100  Fisica	120	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro  INDICE EURO STOXX 50  10	1.739	Inversión
INDICE IBEX 35	Compra Futuro  INDICE IBEX 35  10	574	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro  MSCI EMERGING MARKETS	3.536	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro  RUSSELL 2000 INDEX  50	1.327	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro  S&P 500 INDEX  50	2.222	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>11.641</b>	
BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro  BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD  1000	571	Inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro  EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	4.601	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>5.172</b>	
OBLIG. SACYR 6,30 23/03/26	Compra Plazo  OBLIG. SACYR 6,30 23/03/26  500000  Fis	500	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>500</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>17.313</b>	

**4. Hechos relevantes**

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

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

No aplica

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 67.212.758,64 euros, suponiendo un 171,52% 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 411,112,80 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.** Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibx35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** El primer semestre del año ha supuesto una reversión de las tendencias vistas en los mercados de renta variable durante el pasado ejercicio. Si en 2022 los sectores más de valor (energía, materiales?) se vieron notablemente beneficiados y las compañías de crecimiento más penalizadas, este 2023 ha sido justo lo contrario. En Agave FI, dado el posicionamiento de cierre de 2022, gracias al cual conseguimos cerrar el complicado 2022 en números positivos, obviamente este primer semestre de 2023 no ha sido especialmente positivo. Dada que nuestro sesgo favorecedor de compañías de valor y momentum no se ha visto favorecido, hemos optado por reducir a lo largo del semestre el tamaño de las posiciones de contado de renta variable y de las coberturas, utilizando la liquidez obtenida para invertir en renta fija a corto plazo con rentabilidades muy relevantes. Además, hemos incrementado las posiciones en venta de puts, tratando de tomar posiciones a precios más ventajosos de los actuales, aunque en la gran mayoría de las operaciones hemos acabado cobrando las primas sin ejercicio posterior de las puts. El impacto de la invasión rusa de Ucrania en la economía mundial continúa atenuándose. Si bien durante 2022 produjo un fuerte repunte de las materias primas a nivel global, posteriormente, se han ido produciendo importantes reversiones en el precio de las distintas materias primas. En este sentido, el menor vigor de la esperada recuperación económica de China tras el covid, ha servido en gran medida para la reducción de las tensiones en los precios. **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 9,45%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 38.926.832,74 euros (a 31.12.2022, 39.405.646,86 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 171 (en el periodo anterior a 168). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del -2,39%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,9% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,90% y 30,41%.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Las inversiones realizadas en el periodo han sido: Dufry, Delta Airlines, Rheinmetall, Royal Gold, Deep Value Drilling, Exmar, Evolution, MTU Aero Engines, Ashmore, Konecranes, Sondas distribuidoras, Cintas, Loma negra, RHI Magnesita, Spotify, Semapa, Sea Ltd, Align Tech, Atoss software, Fairfax India, Straumann, Pentair, Doordash, Parker Hannifin, Shake Shak, Boeing, Netflix, Smith&Nephew, Ferronordic, Deliveroo, Sony, Kinross Gold, Iberpapel, IPG Photonics, Berkshire Hathaway, PTC Inc, Technip, Covestro, Applus, Fortinet, SAF Holland, Equinox, Husqvarna, American Airlines, Delta Airlines, EON. Por el contrario los valores desinvertidos han sido: Equinor, Oci, Chesapeake, RD Shell, Civitas Resources, Glencore, UPM, Centene, EDP, Greenvolt, Ipco, Fugro, United Health Group, Unilever, ABInbev, Kroger, Aixtron, Hershey, Total Energies, Amgen, ASRNL, Kellogg, Leidos Holdings, Aumann, Sampo, American Waters, Cleveland Cliffs, Pfizer, Barrick Gold, Ferrovial, Agnico Eagle, Dropbox, Aegon, Mckesson, Convatec, Tenaris, Marsh Maclenan, Halliburton, Nov, Schlumberger, Harley Davidson, Corteva, Fluor, Philip Morris, Teva, NHOA, Kraft Heinz, Celestica, Exxon, 2020 Bickers, Regeneron, Deutsche Telecom, Shake Shak, Salmar, Grieg Seafood. Los valores que más incidido en la rentabilidad negativa del fondo han sido: Mota Engil Sggs SA, KSB Se & Co Kgaavorzug y BMW PFD. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 44,62% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. 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 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 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0.

**3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** N/A **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN**

**PREVISIBLE DEL FONDO.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. 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.**

#### **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  
**Depositarario:** BANKINTER S.A.      **Grupo Depositarario:** 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](http://www.duxinversores.com).

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

**Dirección:** Plaza de la Independencia 6 28001 Madrid      **Correo electrónico:** [info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)      **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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 11/01/2019

**1. Política de inversión y divisa de denominación**
**Categoría**

Tipo de fondo: Otros  
 Vocación inversora: Global  
 Perfil de riesgo: 4, en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

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	3.468.960,37	3.427.630,77
Nº de partícipes	171	168
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	38.927	11,2215
2022	39.406	11,4965
2021	14.732	11,4079
2020	13.405	10,0542

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		0,40	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,04		0,04	0,04		0,04	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	1,20	0,72	1,20	1,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,03	0,06	1,03	-0,09

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 2023	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	-2,39	-0,17	-2,23	1,53	-3,19	0,78	13,46	2,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	20/06/2023	-0,93	15/03/2023	-6,44	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	0,41	02/06/2023	0,45	14/03/2023	7,19	24/03/2020

(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 periodo.

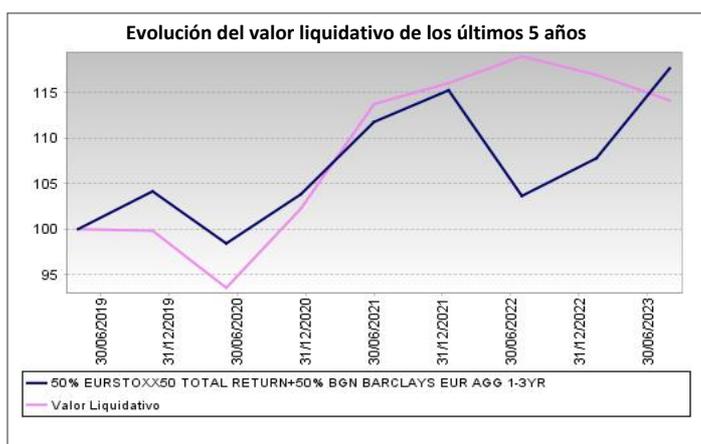
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,14	3,63	4,60	5,56	6,94	7,90	8,42	15,24	
Ibex-35	15,54	10,67	19,26	14,90	16,76	19,43	16,34	34,10	
Letra Tesoro 1 año	1,38	0,58	1,86	6,64	1,79	3,42	0,27	0,53	
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	7,45	5,40	9,06	9,79	10,13	11,85	7,35	16,14	
VaR histórico(iii)	4,95	4,95	5,04	5,08	5,22	5,08	5,06	5,87	

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

Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2023	4º 2022	3º 2022	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,23	0,22	0,23	0,23	0,91	0,92	0,92	

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 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 periodo 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	13.507	191	1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	35.352	200	2,77
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	86.328	343	8,15
Renta Variable Mixta Internacional	7.405	133	9,78
Renta Variable Euro	16.212	449	14,78
Renta Variable Internacional	40.334	383	9,23
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	150.058	1.283	4,30
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
<b>Total Fondos</b>	<b>349.197</b>	<b>2.982</b>	<b>6,15</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(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 periodo (Miles EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.299	93,25	37.110	94,18
* Cartera interior	15.973	41,03	15.183	38,53
* Cartera exterior	20.157	51,78	21.831	55,40
* Intereses de la cartera de inversión	169	0,43	96	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.425	3,66	963	2,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	1.203	3,09	1.332	3,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.927</b>	<b>100,00</b>	<b>39.405</b>	<b>100,00</b>

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)	<b>39.406</b>	<b>16.175</b>	<b>39.406</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	1,23	90,63	1,23	-97,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,46	0,15	-2,46	80,03
(+) Rendimientos de gestión	-1,92	0,69	-1,92	-63,78
+ Intereses	0,92	0,42	0,92	234,30
+ Dividendos	0,84	0,74	0,84	72,55
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,08	0,02	-52,59
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	1,64	0,16	-84,81
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,66	-2,51	-3,66	123,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,02	0,09	-0,02	-131,58
+/- Otros resultados	-0,18	0,23	-0,18	-225,03
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,54	-0,54	143,81
- Comisión de gestión	-0,40	-0,41	-0,40	46,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	51,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,88
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,09	64,56
(+) 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)	<b>38.927</b>	<b>39.406</b>	<b>38.927</b>	

## 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	98	0,25	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>98</b>	<b>0,25</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>	<b>13.035</b>	<b>33,50</b>	<b>11.241</b>	<b>28,52</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>	<b>782</b>	<b>2,01</b>	<b>2.000</b>	<b>5,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>13.915</b>	<b>35,76</b>	<b>13.241</b>	<b>33,59</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>2.059</b>	<b>5,27</b>	<b>1.943</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.059</b>	<b>5,27</b>	<b>1.943</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>15.974</b>	<b>41,03</b>	<b>15.184</b>	<b>38,49</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	2.692	6,91	1.234	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.514	3,89	1.687	4,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>4.206</b>	<b>10,80</b>	<b>2.921</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.206</b>	<b>10,80</b>	<b>2.921</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>15.938</b>	<b>41,00</b>	<b>18.789</b>	<b>47,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>15.938</b>	<b>41,00</b>	<b>18.789</b>	<b>47,70</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>50</b>	<b>0,13</b>	<b>48</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>20.194</b>	<b>51,93</b>	<b>21.758</b>	<b>55,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>36.168</b>	<b>92,96</b>	<b>36.942</b>	<b>93,72</b>

Punto 10: Detalle inversiones financieras

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



**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.ADVANCED MICRO DEVICES	Emisión Opcion  ACCS. ADVANCED MICRO	128	Inversión
ACCS.AIRBUS GROUP	Emisión Opcion  ACCS.AIRBUS GROUP  100  Fisica	125	Inversión
ACCS.AMAZON.COM INC	Emisión Opcion  ACCS.AMAZON.COM INC  100  Fisica	123	Inversión
ACCS.ANALOG DEVICES	Emisión Opcion  ACCS.ANALOG DEVICES  100  Fisica	132	Inversión
ACCS.APPLE INC	Emisión Opcion  ACCS.APPLE INC  100  Fisica	171	Inversión
ACCS.ASM INTERNATIONAL	Emisión Opcion  ACCS.ASM INTERNATIONAL  100  Fisica	140	Inversión
ACCS.DEUTSCHE POST	Emisión Opcion  ACCS. DEUTSCHE POST  100  Fisica	116	Inversión
ACCS.ENEL	Emisión Opcion  ACCS. ENEL  500  Fisica	120	Inversión
ACCS.INFINEON TECHNOLOGIES	Emisión Opcion  ACCS.INFINEON TECHNOLOGIES  100  Fisi	126	Inversión
ACCS.KROGER	Emisión Opcion  ACCS. KROGER  100  Fisica	121	Inversión
ACCS.LAM RESEARCH CORP	Emisión Opcion  ACCS.LAM RESEARCH CORP  100  Fisica	151	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion  ACCS. MICROSOFT  100  Fisica	191	Inversión
ACCS.MICROSOFT	Emisión Opcion  ACCS. MICROSOFT  100  Fisica	211	Inversión
ACCS.MOTOROLA SOLUTIONS INC	Emisión Opcion  ACCS. MOTOROLA SOLUTIONS	134	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.SALESFORCE INC	Emisión Opcion  ACCS. SALESFORCE INC  100  Fisica	134	Inversión
ACCS.SAP AG	Emisión Opcion  ACCS.SAP AG  100  Fisica	120	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro  INDICE EURO STOXX 50  10	1.739	Inversión
INDICE IBEX 35	Compra Futuro  INDICE IBEX 35  10	574	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro  MSCI EMERGING MARKETS	3.536	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro  RUSSELL 2000 INDEX  50	1.327	Cobertura
S&P 500 INDEX	Venta Futuro  S&P 500 INDEX  50	2.222	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>11.641</b>	
BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro  BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD  1000	571	Inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro  EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	4.601	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>5.172</b>	
OBLIG. SACYR 6,30 23/03/26	Compra Plazo  OBLIG. SACYR 6,30 23/03/26  500000  Fis	500	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>500</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>17.313</b>	

**4. Hechos relevantes**

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

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

No aplica

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 67.212.758,64 euros, suponiendo un 171,52% 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 411,112,80 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.** Durante este semestre se ha producido una importante crisis bancaria en EEUU como consecuencia del colapso y el posterior rescate del Silicon Valley Bank que ha provocado el contagio a otros bancos regionales como el First Republic Bank que también ha tenido que ser rescatado. La banca europea también ha sufrido por la precipitada compra del Credit Suisse por la UBS y por la caída de las acciones del Deutsche Bank a pesar de anunciar que planeaba amortizar antes del vencimiento 1.500 M de deuda subordinada. Una de las principales misiones de los bancos centrales es la de controlar la inflación. Por eso, la persistencia de la inflación, principalmente de la inflación subyacente, les ha obligado a subir los tipos de interés. El BCE ha realizado varias subidas situando el tipo de referencia en el 4% y Christine Lagarde ha dejado la puerta abierta a nuevas subidas si las expectativas de inflación subyacente de mantienen. La Fed por su parte ha llevado a cabo tres subidas de 25pbs alcanzando el tipo de referencia el rango 5%-5,25% y tampoco se descartan nuevas subidas adicionales. El Euribor a 12 meses que a finales de diciembre de 2022 estaba en el 3,29% se ha ido incrementando hasta situarse en el 4,13%. El enfriamiento de la actividad económica junto a una caída pronunciada del coste de la energía, principalmente el petróleo y gas, han permitido un importante retroceso de la inflación desde los máximos del año pasado. La inflación de la zona euro ha disminuido hasta el 5,5%, después de haber alcanzado máximos del 10% en octubre de 2022, y en EEUU, después de haber tocado niveles del 9% el año pasado, se ha moderado hasta el 4%. Las perspectivas de crecimiento global siguen siendo modestas. Según el último informe de la OCDE, de junio de 2023, se prevé que el crecimiento del PIB mundial en 2023 sea del 2,7%, una de las tasas más bajas desde la crisis financiera global. Para 2024 se estima una ligera mejora al 2,9%. En Europa, las previsiones para Alemania apuntan a un ligero descenso para 2023, dentro de una zona euro que en su conjunto debería mostrar un modesto crecimiento económico para este y el próximo año. En EEUU la creación de empleo se ha producido a un ritmo muy superior al esperado. La fortaleza del empleo se ha mantenido durante todo el semestre, superando en mayo las expectativas del mercado. La tasa de desempleo ha caído hasta el 3,6%. El Senado y el Congreso han aprobado una ley para suspender el techo de deuda e imponer restricciones al gasto federal hasta finales de 2024, dando así por concluida la amenaza de una crisis política y económica por un posible default. Respecto a Asia, en junio se ha revisado a la baja el crecimiento esperado para China que se sitúa ahora en el 5,5%. Por su parte Japón ha mostrado signos de recuperación con crecimiento del sector de servicios por encima de lo esperado, apoyado en la intensa recuperación del turismo. A pesar de la inflación y de las subidas de los tipos de interés, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido muy bueno, con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles. En Europa destacan los incrementos del 15,96% en el EuroStoxx50, del 15,98% en el Dax, 14,31% en el Cac40 y 16,57% en el Ibx35. En EEUU los incrementos también han sido la tónica con S&P500 aumentando un 15,91% y el Nasdaq Composite revalorizándose un 31,73% desde principios de año. Por lo que se refiere a la renta fija, en la deuda pública de EEUU y Europa se han dado aumentos de rentabilidad sobre todo en los tramos cortos de la curva. El crédito corporativo por su parte ha sufrido una bajada de spreads tanto en el investment grade como en el high yield tanto en EEUU como en Europa, tendencia que ha ido variando a lo largo del semestre. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** El primer semestre del año ha supuesto una reversión de las tendencias vistas en los mercados de renta variable durante el pasado ejercicio. Si en 2022 los sectores más de valor (energía, materiales?) se vieron notablemente beneficiados y las compañías de crecimiento más penalizadas, este 2023 ha sido justo lo contrario. En Agave FI, dado el posicionamiento de cierre de 2022, gracias al cual conseguimos cerrar el complicado 2022 en números positivos, obviamente este primer semestre de 2023 no ha sido especialmente positivo. Dada que nuestro sesgo favorecedor de compañías de valor y momentum no se ha visto favorecido, hemos optado por reducir a lo largo del semestre el tamaño de las posiciones de contado de renta variable y de las coberturas, utilizando la liquidez obtenida para invertir en renta fija a corto plazo con rentabilidades muy relevantes. Además, hemos incrementado las posiciones en venta de puts, tratando de tomar posiciones a precios más ventajosos de los actuales, aunque en la gran mayoría de las operaciones hemos acabado cobrando las primas sin ejercicio posterior de las puts. El impacto de la invasión rusa de Ucrania en la economía mundial continúa atenuándose. Si bien durante 2022 produjo un fuerte repunte de las materias primas a nivel global, posteriormente, se han ido produciendo importantes reversiones en el precio de las distintas materias primas. En este sentido, el menor vigor de la esperada recuperación económica de China tras el covid, ha servido en gran medida para la reducción de las tensiones en los precios. **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 9,45%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 30.06.2023 ascendía a 38.926.832,74 euros (a 31.12.2022, 39.405.646,86 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 171 (en el periodo anterior a 168). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del -2,39%. La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 1,63 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,9% anual sobre el patrimonio medio. **e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.** Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 1,90% y 30,41%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Las inversiones realizadas en el periodo han sido: Dufry, Delta Airlines, Rheinmetall, Royal Gold, Deep Value Drilling, Exmar, Evolution, MTU Aero Engines, Ashmore, Konecranes, Sondas distribuidoras, Cintas, Loma negra, RHI Magnesita, Spotify, Semapa, Sea Ltd, Align Tech, Atoss software, Fairfax India, Straumann, Pentair, Doordash, Parker Hannifin, Shake Shak, Boeing, Netflix, Smith&Nephew, Ferronordic, Deliveroo, Sony, Kinross Gold, Iberpapel, IPG Photonics, Berkshire Hathaway, PTC Inc, Technip, Covestro, Applus, Fortinet, SAF Holland, Equinix, Husqvarna, American Airlines, Delta Airlines, EON. Por el contrario los valores desinvertidos han sido: Equinor, Oci, Chesapeake, RD Shell, Civitas Resources, Glencore, UPM, Centene, EDP, Greenvolt, Ipco, Fugro, United Health Group, Unilever, ABInbev, Kroger, Aixtron, Hershey, Total Energies, Amgen, ASRNL, Kellogg, Leidos Holdings, Aumann, Sampo, American Waters, Cleveland Cliffs, Pfizer, Barrick Gold, Ferrovial, Agnico Eagle, Dropbox, Aegon, Mckesson, Convatec, Tenaris, Marsh Maclenan, Halliburton, Nov, Schlumberger, Harley Davidson, Corteva, Fluor, Philip Morris, Teva, NHOA, Kraft Heinz, Celestica, Exxon, 2020 Bickers, Regeneron, Deutsche Telecom, Shake Shak, Salmar, Grieg Seafood. Los valores que más incidido en la rentabilidad negativa del fondo han sido: Mota Engil Sggs SA, KSB Se & Co KgaA-Vorzug y BMW PFD. **b) Operativa de préstamos de valores.** N/A **c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.** Durante el periodo, se han realizado operaciones sobre instrumentos derivados negociados en mercados organizados sobre índices y acciones, tanto como cobertura como inversión, y divisa como cobertura. El objetivo del uso de derivados es gestionar la cartera de forma más eficiente. El grado de apalancamiento medio de la IIC, según el método del compromiso, es de 44,62% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. El Fondo ha realizado operaciones repetitivas o de escasa relevancia de compras de Repos de Deuda Pública con el depositario. **d) Otra información sobre inversiones.** No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. 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 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 1 de diciembre de 2022 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en ?STR un día menos 0,20%. Para las cuentas en divisa con el depositario, dicha remuneración, ha sido Libor menos 0,75%. Conforme a las condiciones contractuales establecidas en ningún caso el importe será inferior a 0. **3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.** N/A **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.** La volatilidad del Fondo ha sido inferior respecto a periodos anteriores, inferior a la del índice que la gestión toma como referencia y superior a la de activos de riesgo bajo como las Letras del Tesoro a 1 año. Los datos de la volatilidad en el periodo se detalla en el punto 2.2 del presente informe. **5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.** La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores nacionales que integran la cartera de la IIC consiste en que se ejercerá obligatoriamente el derecho de voto siempre que la inversión que mantiene en cartera la IIC en un título nacional supere el 1% del capital social de la IIC y los 12 meses de antigüedad. Asimismo, la Gestora estudiará ejercer los derechos de voto anexos a los títulos en cartera de las IIC de cuya gestión se ocupa, cuando existan riesgos de alteración de la estrategia de las IIC. En el periodo no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna IIC en las características anteriores. **6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.** N/A **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.** N/A **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.** N/A **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).** N/A **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN**

**PREVISIBLE DEL FONDO.** La economía americana sigue dando muestras de resistencia, confirmando que los riesgos de recesión son bastante bajos. Al mismo tiempo, parece que la política monetaria moderadamente restrictiva de la Fed empieza a corregir los fuertes excesos de demanda generados tras la pandemia. Por el lado de los precios subyacentes, continúan los signos de progresiva moderación, gracias a las subidas de los tipos de interés y gracias, también, a que las expectativas de inflación permanecen controladas. Se espera un crecimiento económico moderado pero positivo para el resto del año, control progresivo de la inflación, subida adicional de tipos en julio, seguida de una pausa prolongada. Aplanamiento de la curva de tipos. En la Eurozona, se espera que la debilidad reciente que están mostrando algunos datos macro sea pasajera. Se esperan crecimientos positivos en los próximos trimestres, con un sector turístico con perspectivas favorables y con una demanda agregada que todavía se beneficia de una política fiscal expansiva, caída de precios de materias primas importadas, salarios al alza, pero en mínimos históricos y buena situación de balance de familias y empresas. En cuanto a la política monetaria del BCE y de forma similar a lo dicho para la Fed, se espera una subida adicional de tipos en julio, una pausa prolongada a partir de septiembre y un aplanamiento de la curva de rendimientos. La principal amenaza para la economía y los mercados financieros es que la inflación tarde mucho en caer, lo que, de producirse, podría acarrear mayores subidas de tipos de interés y un mayor enfriamiento de la economía, incluso a una posible recesión económica en 2024. 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.

#### 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	%
ES034307023 - Obligaciones KUTXABANK 4,000 2027-02-01	EUR	98	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>98</b>	<b>0,25</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>98</b>	<b>0,25</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS2551339265 - Pagarés CIE AUTOMOTIVE 2,838 2023-03-29	EUR	0	0,00	2.965	7,52
ES0505075087 - Pagarés EUSKALTEL 2,950 2023-02-28	EUR	0	0,00	1.980	5,03
ES0505075152 - Pagarés EUSKALTEL 4,950 2023-10-27	EUR	1.356	3,48	0	0,00
ES0505075160 - Pagarés EUSKALTEL 4,950 2023-09-29	EUR	389	1,00	0	0,00
ES0505075194 - Pagarés EUSKALTEL 5,710 2024-01-29	EUR	1.645	4,23	0	0,00
ES0554653305 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 3,250 2023-04-27	EUR	0	0,00	1.968	4,99
ES0554653412 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 5,100 2024-01-26	EUR	388	1,00	0	0,00
ES0554653404 - Pagarés INMOBILIARIA DEL SUR 4,950 2023-11-27	EUR	294	0,76	0	0,00
ES0584696589 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 4,880 2023-09-15	EUR	1.956	5,02	0	0,00
ES0584696803 - Pagarés MASMOVIL IBERCOM 5,630 2024-01-15	EUR	1.258	3,23	0	0,00
ES0582870J05 - Pagarés VALLEHERMOSO 3,050 2023-03-24	EUR	0	0,00	1.975	5,01
ES0582870L27 - Pagarés VALLEHERMOSO 4,950 2024-02-15	EUR	485	1,25	0	0,00
ES0578165609 - Pagarés TECNICAS REUNIDAS 5,700 2023-09-27	EUR	1.758	4,52	0	0,00
ES05329453Q1 - Pagarés TUBACEX SA 4,700 2023-10-02	EUR	2.443	6,28	0	0,00
ES05329454R7 - Pagarés TUBACEX SA 5,250 2024-03-15	EUR	289	0,74	0	0,00
ES05329453S7 - Pagarés TUBACEX SA 3,500 2023-04-04	EUR	0	0,00	1.969	5,00
ES05329454G0 - Pagarés TUBACEX SA 4,300 2023-11-17	EUR	384	0,99	384	0,97
ES05329453Z2 - Pagarés TUBACEX SA 5,000 2023-09-12	EUR	390	1,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>13.035</b>	<b>33,50</b>	<b>11.241</b>	<b>28,52</b>
ES0000012I24 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-05	EUR	0	0,00	1.700	4,31
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 3,420 2023-07-03	EUR	782	2,01	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,700 2023-01-02	EUR	0	0,00	300	0,76
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>782</b>	<b>2,01</b>	<b>2.000</b>	<b>5,07</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.915</b>	<b>35,76</b>	<b>13.241</b>	<b>33,59</b>
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	0	0,00	47	0,12
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES	EUR	133	0,34	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER	EUR	26	0,07	29	0,07
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	83	0,21	84	0,21
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	87	0,22	80	0,20
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	166	0,43	135	0,34
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	136	0,35	101	0,26
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	0	0,00	111	0,28
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	96	0,25	100	0,25
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	229	0,59	131	0,33
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	103	0,26	99	0,25
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	157	0,40	159	0,40
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	288	0,74	347	0,88
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,00	2	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM	EUR	60	0,15	58	0,15
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	71	0,18	77	0,19
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	49	0,13	54	0,14
ES06828709N7 - Derechos VALLEHERMOSO	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	75	0,19	74	0,19
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	137	0,35	101	0,26
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	158	0,41	151	0,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.059</b>	<b>5,27</b>	<b>1.943</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.059</b>	<b>5,27</b>	<b>1.943</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>15.974</b>	<b>41,03</b>	<b>15.184</b>	<b>38,49</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	182	0,47	147	0,37
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	49	0,13	47	0,12
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	38	0,10	35	0,09
CA3038971022 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	USD	128	0,33	0	0,00
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	139	0,36	113	0,29
US3448491049 - Acciones FOOT LOCKER INC	USD	75	0,19	0	0,00
US3434121022 - Acciones FLUOR CORP	USD	0	0,00	117	0,30
SE0005468717 - Acciones FERRONORDIC AB	SEK	102	0,26	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	0	0,00	164	0,42
GB00BDSFG982 - Acciones TECHNIPMFC PLC	USD	134	0,34	0	0,00
US34959E1091 - Acciones FORTINET INC	USD	121	0,31	0	0,00
NL00150003E1 - Acciones FUGRO	EUR	0	0,00	97	0,25
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	3	0,01	3	0,01
JE0084T3BW64 - Acciones GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	0	0,00	162	0,41
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	323	0,83	1.479	3,75
BMG383271050 - Acciones GEOPARK LTD	USD	0	0,00	113	0,29
NO0010365521 - Acciones GRIEG SEAFOOD ASA	NOK	0	0,00	86	0,22
PTGNV0AM0001 - Acciones COFINA	EUR	0	0,00	124	0,32
US3480211040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	181	0,46	130	0,33
US36262G1013 - Acciones GDX LOGISTICS INC	USD	144	0,37	0	0,00
DE000A3CMGN3 - Acciones HGARS AG	EUR	27	0,07	40	0,10
US4055521003 - Acciones HALEON PLC	USD	10	0,02	9	0,02
US4128221086 - Acciones HARLEY-DAVIDSON	USD	0	0,00	136	0,35
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	169	0,44	133	0,34
US4448591028 - Acciones HUMANA INC	USD	0	0,00	117	0,30
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	129	0,33	0	0,00
PTIB50AM0008 - Acciones IBERSOL SGPS SA	EUR	29	0,07	24	0,06
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	376	0,97	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	148	0,38	122	0,31
LU2290522684 - Acciones INPOST SA	EUR	179	0,46	142	0,36
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	0	0,00	392	1,00
US44980X1090 - Acciones IPG PHOTONICS CORP	USD	143	0,37	0	0,00
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	120	0,31	111	0,28
US48203R1041 - Acciones JUNIPER NETWORKS	USD	103	0,27	107	0,27
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	1	0,00	2	0,00
US4878361082 - Acciones KELLOGG CO	USD	0	0,00	115	0,29
FI0009005870 - Acciones KONSCRANES OYJ	EUR	147	0,38	0	0,00
CA4969024047 - Acciones KINROSS GOLD CORP	USD	114	0,29	107	0,27
US5007541064 - Acciones THE KRAFT HEINZ CO	USD	0	0,00	114	0,29
GB00BP7NQJ77 - Acciones KISTOS PLC	GBP	68	0,18	123	0,31
US4943681035 - Acciones KIMBERLY-CLARK	USD	0	0,00	130	0,33
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	0	0,00	137	0,35
DE0006292030 - Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	218	0,56	144	0,37
AT000KAPSCH9 - Acciones JANDRITZ AG	EUR	29	0,07	28	0,07
US5253271028 - Acciones LEIDOS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	116	0,30
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	EUR	131	0,34	109	0,28
US54150E1047 - Acciones LOMA NEGRA CIA INDUSTRIAL	USD	112	0,29	0	0,00
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC-CLASS A	USD	126	0,32	114	0,29
US5801351017 - Acciones MCDONALD'S CORP	USD	137	0,35	123	0,31
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	0	0,00	196	0,50
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	127	0,33	118	0,30
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	129	0,33
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	132	0,34	119	0,30
CA5625684025 - Acciones MANDALAY RESOURCES CORP	CAD	61	0,16	105	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	77	0,20	67	0,17
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2023-07-25	CHF	153	0,39	131	0,33
XS1843443190 - Obligaciones ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-	EUR	464	1,19	447	1,13
XS2325693369 - Obligaciones VALLEHERMOSO 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	589	1,49
XS2597671051 - Obligaciones VALLEHERMOSO 6,300 2026-03-23	EUR	1.998	5,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>2.692</b>	<b>6,91</b>	<b>1.234</b>	<b>3,12</b>
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	100	0,25
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	445	1,14	432	1,10
XS1951313680 - Obligaciones IMPERIAL TOBACCO GRO 1,	EUR	391	1,01	392	1,00
IE0084NCW09 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	678	1,74	364	0,92
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023-	EUR	0	0,00	199	0,51
FR0013321791 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023-	EUR	0	0,00	200	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>1.514</b>	<b>3,89</b>	<b>1.687</b>	<b>4,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.206</b>	<b>10,80</b>	<b>2.921</b>	<b>7,41</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.206</b>	<b>10,80</b>	<b>2.921</b>	<b>7,41</b>
DE000A2DAM03 - Acciones AUMANN AG	EUR	0	0,00	73	0,19
US02376R1023 - Acciones AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	136	0,35	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	0	0,00	118	0,30
SE0007897079 - Acciones ACADEMEDIA AB	SEK	120	0,31	112	0,28
US00766T1007 - Acciones AECOM	USD	0	0,00	135	0,34
GB00BL0L5G04 - Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	118	0,30	117	0,30
CA0084741085 - Acciones AGNICO EAGLE MINES LTD	USD	0	0,00	120	0,31
CH1110425654 - Acciones MONTANA AEROSPACE AG	CHF	64	0,17	0	0,00
MU0456S00006 - Acciones ALPHAMIN RESOURCES CORP	CAD	118	0,30	0	0,00
NL0000303709 - Acciones AEGON N.V.	EUR	0	0,00	140	0,35
SE000695876 - Acciones ALFA LAVAL AB	SEK	139	0,36	0	0,00
FR000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	38	0,10	35	0,09
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	130	0,33	0	0,00
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	0	0,00	123	0,31
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	32	0,08	33	0,08
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	161	0,41
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	85	0,22	93	0,24
DE0005104400 - Acciones ATOSS SOFTWARE AG	EUR	151	0,39	0	0,00
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	226	0,58	166	0,42
US81689T1043 - Acciones SENDAS DISTRIBUIDORAS SA	USD	92	0,24	0	0,00
GB008132NW22 - Acciones ASHMORE GROUP PLC	GBP	91	0,23	0	0,00
US00402L1070 - Acciones ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	USD	0	0,00	153	0,39
NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV	EUR	0	0,00	120	0,30
MHY0436Q1098 - Acciones ATLAS CORP	USD	0	0,00	133	0,34
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS	USD	0	0,00	114	0,29
US0970231058 - Acciones BOEING	USD	128	0,33	0	0,00
GB0080305997 - Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	32	0,08	35	0,09
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	131	0,34	100	0,25
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	313	0,80	239	0,61
FR0000039299 - Acciones BOLLORE SE	EUR	143	0,37	131	0,33
NL0010998878 - Acciones LUCAS BOLLS NV	EUR	41	0,11	41	0,10
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	122	0,31	124	0,31
US1011371077 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	149	0,38	130	0,33
SE000805426 - Acciones BTS GROUP AB	SEK	0	0,00	31	0,08
US2044481040 - Acciones CIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	104	0,27	108	0,27
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	158	0,41	138	0,35
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	100	0,26	82	0,21
US1651677353 - Acciones CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	0	0,00	168	0,43
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	305	0,78	350	0,89
US17888H1032 - Acciones CIVITAS RESOURCES INC	USD	0	0,00	108	0,27
CA15101Q1081 - Acciones CELESTICA INC	USD	0	0,00	116	0,29
US1890541097 - Acciones CLOROX COMPANY	USD	121	0,31	109	0,28
US1513581017 - Acciones CENTENE	USD	0	0,00	111	0,28
BMG2415A1137 - Acciones COOL CO LTD	NOK	0	0,00	97	0,25
US1344291091 - Acciones CAMPBELL SOUP CO	USD	0	0,00	152	0,39
US1729081059 - Acciones CINTAS CORP	USD	132	0,34	0	0,00
GB00BD3VFW73 - Acciones CONVATEC GROUP PLC	GBP	0	0,00	141	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC OYJ	EUR	0	0,00	125	0,32
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	150	0,39	113	0,29
DE000A09D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	125	0,32	0	0,00
DE0008430026 - Acciones MUECHENER RUECKVER AG-REG	EUR	189	0,49	167	0,42
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	117	0,30
MHY2294C1075 - Acciones ENETI INC	USD	0	0,00	50	0,13
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	162	0,41	0	0,00
MHY622674098 - Acciones NAVIOS MARITIME PARTNERS LP	USD	0	0,00	107	0,27
GB00BMXNWH07 - Acciones NOBLE CORP PLC	DKK	76	0,20	72	0,18
FR0004502050 - Acciones NEURONES	EUR	156	0,40	153	0,39
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	100	0,26	71	0,18
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	0	0,00	60	0,15
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	287	0,74	235	0,60
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	29	0,07	39	0,10
CA68827L1013 - Acciones OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	USD	169	0,43	135	0,34
US7223041028 - Acciones PINDUODUO INC-ADR	USD	0	0,00	152	0,39
BMG702782084 - Acciones PETRA DIAMONDS LTD-DI	GBP	76	0,19	104	0,26
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	0	0,00	53	0,13
US7010941042 - Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	152	0,39	0	0,00
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	0	0,00	121	0,31
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	0	0,00	123	0,31
IE00BL09M33 - Acciones PENTAIR	USD	148	0,38	0	0,00
CA7397211086 - Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	231	0,59	216	0,55
US69370C1009 - Acciones PTC INC	USD	121	0,31	0	0,00
CA74880P1045 - Acciones QUIPT HOME MEDICAL CORP	USD	0	0,00	48	0,12
NL0000379121 - Acciones RANDSTAD HOLDING	EUR	0	0,00	114	0,29
FR0013344173 - Acciones ROCHE BOBOIS SAS	EUR	59	0,15	45	0,11
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	129	0,33
US7802871084 - Acciones ROYAL GOLD INC	USD	107	0,28	0	0,00
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	124	0,32	0	0,00
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	140	0,36	0	0,00
GB00BNC5T391 - Acciones DELIVEROO PLC	GBP	131	0,34	0	0,00
US7782961038 - Acciones ROSS STORES INC	USD	128	0,33	136	0,34
DE0007037129 - Acciones R.W.E. A.G.	EUR	0	0,00	131	0,33
NO0010310956 - Acciones SALMAR ASA	NOK	0	0,00	27	0,07
FI0009003305 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	127	0,32
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	219	0,56	220	0,56
GB00BRFOTJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	50	0,13	51	0,13
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	84	0,22	79	0,20
US81141R1005 - Acciones SEA LTD	USD	88	0,23	0	0,00
PTSEM0AM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	276	0,71	118	0,30
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	26	0,07	40	0,10
DE0005AFH001 - Acciones SAF-HOLLAND SE	EUR	134	0,35	0	0,00
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	185	0,47
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	137	0,35	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	0	0,00	232	0,59
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	110	0,28	122	0,31
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	120	0,31	123	0,31
US8356993076 - Acciones SONY CRP-SPONSORED	USD	109	0,28	0	0,00
US83175M2052 - Acciones SMITH & NEPHEW PLC	USD	127	0,33	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	33	0,08	22	0,06
FR0012757854 - Acciones SPIE SA	EUR	155	0,40	128	0,32
LU1778762911 - Acciones SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	155	0,40	0	0,00
DE0005TAB1L8 - Acciones STABILUS SE	EUR	107	0,28	0	0,00
CH1175448666 - Acciones STRAUMANN HOLDINGS AG-REG	CHF	129	0,33	0	0,00
US8636671013 - Acciones STRYKER CORP	USD	147	0,38	120	0,30
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	8	0,02	8	0,02
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	132	0,34
US87854Y1091 - Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	52	0,13	36	0,09
US8851601018 - Acciones THOR INDUSTRIES INC	USD	0	0,00	95	0,24
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	134	0,35	97	0,25
DE000A2YN900 - Acciones TEAMVIEWER AG	EUR	140	0,36	114	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US1265011056 - Acciones CTS CORP	USD	0	0,00	115	0,29
US2473617023 - Acciones DELTA AIR LINES INC	USD	135	0,35	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	57	0,15	49	0,12
US25809K1051 - Acciones DOORDASH INC	USD	151	0,39	0	0,00
US26210C1045 - Acciones DROPBBOX INC	USD	0	0,00	112	0,28
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	116	0,30	82	0,21
LU0290697514 - Acciones AMICO INTERNATINAL SHIPPING SA	EUR	0	0,00	87	0,22
AT0000818802 - Acciones DO & CO AG	EUR	173	0,44	122	0,31
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	130	0,33
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	125	0,32	0	0,00
NO0010955917 - Acciones DEEP VALUE DRILLER AS	NOK	123	0,32	96	0,24
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	0	0,00	107	0,27
GB00BL6K5J42 - Acciones ENDEAVOUR MINING PLC	CAD	123	0,32	112	0,28
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	106	0,27	96	0,24
PTMEN0AE0005 - Acciones MOTA ENGLI SGPS SA	EUR	236	0,61	123	0,31
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	2	0,00	1	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON	EUR	123	0,32	0	0,00
FR0012650166 - Acciones ENGIE EPS	EUR	0	0,00	85	0,22
NO0010096985 - Acciones EQUINOR ASA SPON	NOK	0	0,00	167	0,42
CA29446Y5020 - Acciones EQUINOX GOLD CORP	USD	116	0,30	0	0,00
SE0012673267 - Acciones EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	133	0,34	0	0,00
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	132	0,34	147	0,37
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	18	0,05	64	0,16

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
US88031M1099 - Acciones TENARIS SA	USD	0	0,00	207	0,53
GB00B10R2P78 - Acciones UNILEVER N.V.	EUR	0	0,00	122	0,31
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	188	0,48
FI0009005987 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	0	0,00	119	0,30
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	75	0,19	64	0,16
DK0061539921 - Acciones VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	117	0,30
CA9569093037 - Acciones THE WESTAIM CORP	CAD	50	0,13	0	0,00
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	110	0,28	81	0,21
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	0	0,00	113	0,29
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	0	0,00	237	0,60
NL0010556684 - Acciones EXPRO GROUP HOLDINGS NV	USD	112	0,29	0	0,00
DE0006062144 - Acciones COVESTRO	EUR	138	0,35	0	0,00
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	2	0,00	0	0,00
BMG9156K1018 - Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	0	0,00	95	0,24
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	149	0,38	173	0,44
KYG6382M1096 - Acciones NAGACORP LTD	HKD	59	0,15	50	0,13
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>15.938</b>	<b>41,00</b>	<b>18.789</b>	<b>47,70</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.938</b>	<b>41,00</b>	<b>18.789</b>	<b>47,70</b>
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	50	0,13	48	0,12
<b>TOTAL IIC</b>		<b>50</b>	<b>0,13</b>	<b>48</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>20.194</b>	<b>51,93</b>	<b>21.758</b>	<b>55,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>36.168</b>	<b>92,96</b>	<b>36.942</b>	<b>93,72</b>