

**Nº Registro CNMV: 5329**

<b>Gestora:</b> DUX INVERSORES SGIIC SA	<b>Grupo Gestora:</b> GRUPO DUX	<b>Auditor:</b> PricewaterhouseCoopers Auditores SL
<b>Depositarario:</b> BANKINTER S.A.	<b>Grupo Depositarario:</b> GRUPO BANKINTER	<b>Rating Depo.:</b> Baa1(MOODYS)
<b>Fondo por compartimentos:</b> 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 C/ Velázquez 25 2ºC - 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:

<b>Dirección:</b> C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID	<b>Correo electrónico:</b> info@duxinversores.com	<b>Teléfono:</b> 91 781 32 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: 7, 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	1.291.342,45	1.319.182,30
Nº de partícipes	113	111
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos? No		

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	14.732	11,4079
2020	13.405	10,0542
2019	13.682	9,8165
2018		

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	0,20	0,60	0,80	1,23	2,03	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 (%)	0,70	0,57	1,27	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,17	-0,12	-0,12

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 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	13,46	1,66	0,36	4,86	6,06	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	26/11/2021	-2,19	26/11/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	07/12/2021	1,36	07/12/2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

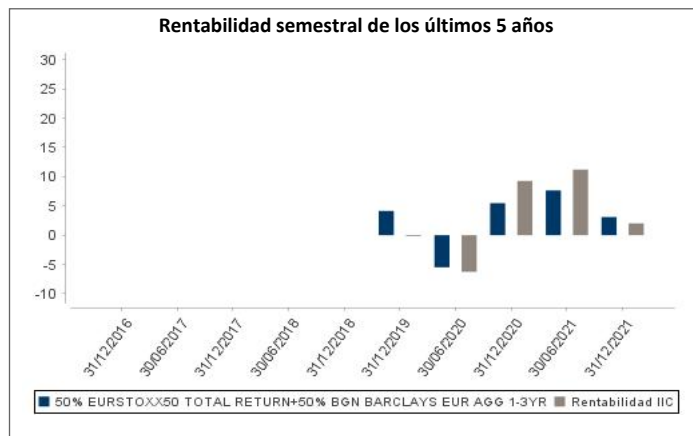
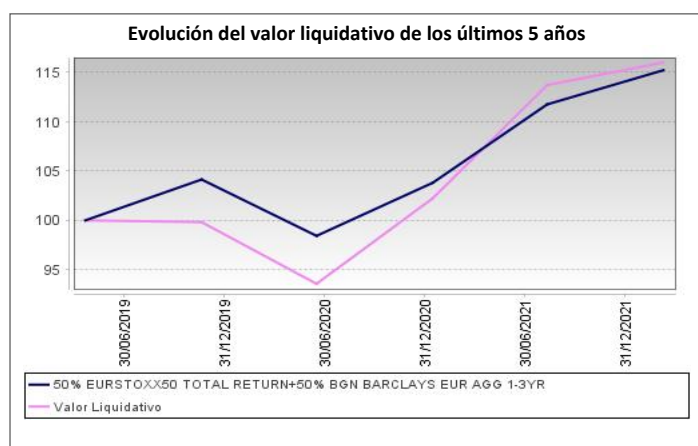
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,42	8,08	9,22	7,45	8,89	15,24			
Ibex-35	16,34	18,43	16,21	13,76	17,00	34,10			
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,37	0,53			
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	7,35	8,91	7,34	6,41	6,60	16,14			
VaR histórico(iii)	5,06	5,06	5,12	5,34	5,56	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 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	1,03		

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 participantes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.949	194	-0,38
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.585	197	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	77.597	351	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	7.204	143	5,38
Renta Variable Euro	16.507	469	1,68
Renta Variable Internacional	29.915	264	4,47
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	108.942	1.277	2,76
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>276.699</b>	<b>2.895</b>	<b>1,52</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	13.518	91,76	13.656	92,57
* Cartera interior	1.237	8,40	1.550	10,51
* Cartera exterior	12.271	83,29	12.103	82,04
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,07	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	952	6,46	762	5,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	262	1,78	334	2,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.732</b>	<b>100,00</b>	<b>14.752</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

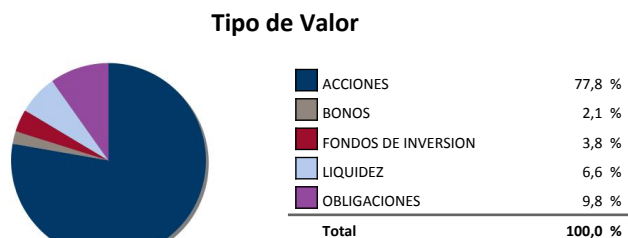
Estado de Variación Patrimonial	% sobre patrimonio medio			% variac. respecto fin período
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	<b>14.751</b>	<b>13.405</b>	<b>13.405</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,14	-1,10	-3,26	101,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	2,01	10,51	12,37	4.362,70
(+) Rendimientos de gestión	2,85	12,12	14,81	4.312,68
+ Intereses	0,96	0,02	1,00	4.418,37
+ Dividendos	0,70	0,95	1,64	-23,78
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,73	0,19	-0,56	-498,59
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,95	13,25	17,04	-69,16
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,39	-2,63	-5,02	-5,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,20	0,31	0,51	-33,86
+/- Otros resultados	0,16	0,02	0,19	620,23
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-94,55
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-1,61	-2,44	50,02
- Comisión de gestión	-0,60	-1,44	-2,03	-56,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-7,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	50,94
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,11	-0,29	57,98
(+) 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>14.732</b>	<b>14.751</b>	<b>14.732</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 menos de 1 año	332	2,26	333	2,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>332</b>	<b>2,26</b>	<b>333</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>332</b>	<b>2,26</b>	<b>333</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>902</b>	<b>6,10</b>	<b>1.215</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>902</b>	<b>6,10</b>	<b>1.215</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.237</b>	<b>8,38</b>	<b>1.551</b>	<b>10,52</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	731	4,96	755	5,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	806	5,47	936	6,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>1.537</b>	<b>10,43</b>	<b>1.691</b>	<b>11,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.537</b>	<b>10,43</b>	<b>1.691</b>	<b>11,46</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>10.340</b>	<b>70,21</b>	<b>9.926</b>	<b>67,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>10.340</b>	<b>70,21</b>	<b>9.926</b>	<b>67,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>383</b>	<b>2,60</b>	<b>518</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>12.260</b>	<b>83,24</b>	<b>12.135</b>	<b>82,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>13.497</b>	<b>91,62</b>	<b>13.686</b>	<b>92,77</b>

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	59	Inversión
ACCS.PUBLICIS GROUPE	Emisión Opcion ACCS.PUBLICIS GROUPE 100 Fisica	50	Inversión
ACCS.SAINT GOBAIN	Emisión Opcion ACCS.SAINT GOBAIN 100 Fisica	45	Inversión
ACCS.SAP AG	Emisión Opcion ACCS.SAP AG 100 Fisica	48	Inversión
ACCS.TOTAL ENERGIES SE	Emisión Opcion ACCS.TOTAL ENERGIES SE 100 Fisica	51	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	1.538	Cobertura
INDICE IBEX 35	Venta Futuro INDICE IBEX 35 10	250	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	302	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS	863	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	566	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.437	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>5.209</b>	
BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1000	185	Inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	250	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	2.624	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3.059</b>	
BONOS ALEMANES 0 15/02/31	Venta Futuro BONOS ALEMANES 0 15/02/31 1000	400	Cobertura
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>400</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>8.668</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 aplicable

**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**

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.974.904,88 euros que supone el 20,19% sobre el patrimonio de la IIC.  
 a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.772.082,45 euros que supone el 25,61% sobre el patrimonio de la IIC.  
 Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 738.440,72 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.** Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100. Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna. Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema. La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** A diferencia del primer semestre del año, durante el segundo semestre, las estrategias de valor no se han visto especialmente favorecidas. El desarrollo de la variante delta y posteriormente ómicron, ha propiciado una mayor cautela entre los inversores respecto a las expectativas de crecimiento, de modo que los tipos de los bonos a 10 años americano y alemán apenas han variado durante el semestre. Con todo, dado el carácter pro cíclico de nuestra cartera, no hemos tenido un entorno muy propicio. En cualquier caso el desempeño de la cartera, pese a las circunstancias adversas, ha sido positivo. De cara al próximo año, seguimos manteniendo una cartera centrada en sectores pro ciclo. Hemos mantenido durante el semestre la exposición en niveles bastante estables, en torno al 45% de exposición a renta variable (corregido con la beta), niveles similares a los que cerramos el semestre anterior. De todos modos, dado el tono más hawkish de la FED en la última reunión de diciembre, pensamos ajustar a la baja un poco la exposición de cara al próximo año. Los elevados niveles de vacunación en los principales países desarrollados, ha permitido una sustancial mejora de la situación hospitalaria. La aparición de la nueva variante ómicron en el tercer trimestre, ha puesto en valor la eficacia de las vacunas, haciendo compatibles extremados índices de contagio con una situación hospitalaria moderada. De este modo, si bien en noviembre los miedos por la nueva variante propiciaron correcciones en las bolsas, durante el mes de diciembre los mercados hicieron una valoración mucho más optimista del efecto de la nueva variante sobre la economía. **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 2,97%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2021 ascendía a 14.731.529,72 euros (a 30.06.2021, 14.750.812,55 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 113 (en el periodo anterior a 111). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 2,02% (en el año 13,46%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,92% 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 -7,07% y 13,20%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Las inversiones realizadas en el periodo han sido las siguientes: Mosaic, Konecranes, Relx, Bank of America, SANlorenzo, Tenaris, TIFS, Vivo Energy, Lenzing, 2020 Bulklers, Kuka, Immofinanz, EDPR, Exxon, Cameco, Canadian Nat. Resources, Maurel & Prom, X-Fab Silicon Foundries, Siemens, ISS, Broadcom, AMD, Bekaert, Sampo, Infineon, Kroger, Ferrovial, Adriatic Metals, Flow Traders, GBLB, Whitbread, Blackrock, Dalata hotels, Stellantis, Valmet, Global Dominion, Scorpio Tankers, Italian Sea Group, Farmae, DHT, Goldman Sachs, Atoss Software, Sonaecom, Vienna Insurance, Husquevarna, Drilling CO 1972, Epiroc, Suncor Energy, Talgo, Exmar, Takkt, Intesa San Paolo, Equinor, MPCC Container, Nokia, Oracle, Kronos, Nestle, Hannover Ruech, SBA Communications, Gold Fields, Outokumpu, Regeneron, Mackesson, KBC, Steris, Berkshire Hathaway, Celestica. Por otro lado las desinversiones han sido: Euskaltel (OPA), Amadeus, IHG, CCR, Teekay Tankers, Easyjet, Wizzair, Applus, Altri, Renault, Viacom, Kosmos Energy, Tubacex, Venator, ABlbev, Telecom Italia, Armstrong Flooring, Travel&Leisure, Pinterest, IWG, New Gold, Samsung, Draegerwerk, Despegar, Rio Tinto, Lear, CF Industries, Teck Resources, Malibu boats, Ross Stores, Viasat, Stanley B&D, Whirlpool, HeidelbergCement, Global Fashion Group, Harley Davidson, WW Grainger, Eastman Chemical, Newel Brands, Pearson, Norma Group, Pulte, UPM, Kion Group, AO Smith, A3 Media, Mocorp, CIE Automotiv, Chemours, MTU Aero, Voestalpine, Caterpillar, Maisons du Monde, Teekay LNG, Elementis, Align Tech, Gestamp, Expeditors. Almirall, RHI Magnesita, Strixx, Hello Fresh, Rovi, XPO Logistic, Dropbox, Galp, Salzgitter, ISS, Cisco, Randstad, Ercros, Covestro, Energy Transfer, Costamare, Media and Games, Booking, Prudential, GIII, Konecranes, Cementir, GXO, Parker Hannifin, JP Morgan Fairfax Financial. En el periodo, los valores que más han contribuido positivamente en la rentabilidad han sido ICL Group, Akka Technologies y Nutrien. **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 54,38% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **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. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. 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 enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. 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 superior respecto a periodos anteriores, superior 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.** Las previsiones de crecimiento para 2021 se han revisado a la baja y las de 2022 ligeramente al alza. Los inversores mantienen su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable, pero extreman sus precauciones por los riesgos existentes, entre ellos los siguientes: La crisis sanitaria, aunque ha mejorado con el proceso de vacunación, aún no está resuelta definitivamente y, aparte de los daños humanos, está causando importantes perjuicios a las empresas, especialmente a las relacionadas con el turismo y el ocio. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación puede encarecer los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. La situación geopolítica. Existen varios puntos conflictivos, aunque en este momento destaca el pulso que mantienen Rusia y EEUU en Ucrania. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y otros países asiáticos, que están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. 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. 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. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que 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. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 298 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 12 empleados, si bien a 31.12.2021 los empleados dados de alta en la Sociedad son 10. Durante el 2021 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. 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 31.12.2021, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 230 miles de euros. 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 e riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2021 en lo referente a la entidad gestora.

## 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 SA      **Grupo Gestora:** GRUPO DUX      **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:** C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID      **Correo electrónico:** [info@duxinversores.com](mailto:info@duxinversores.com)      **Teléfono:** 91 781 32 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: 7, 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	1.291.342,45	1.319.182,30
Nº de partícipes	113	111
Beneficios brutos distribuidos por participación		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	No	

Fecha	Patrimonio fin de período	Valor liquidativo fin del período
Período actual	14.732	11,4079
2020	13.405	10,0542
2019	13.682	9,8165
2018		

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	0,20	0,60	0,80	1,23	2,03	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 (%)	0,70	0,57	1,27	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,17	-0,12	-0,12

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 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	13,46	1,66	0,36	4,86	6,06	2,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	26/11/2021	-2,19	26/11/2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,36	07/12/2021	1,36	07/12/2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

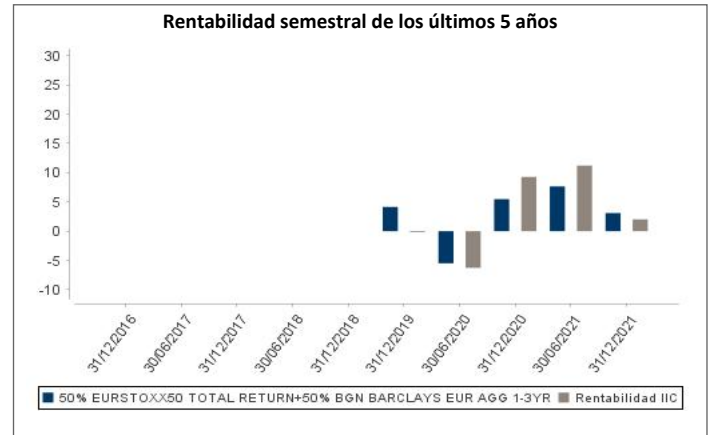
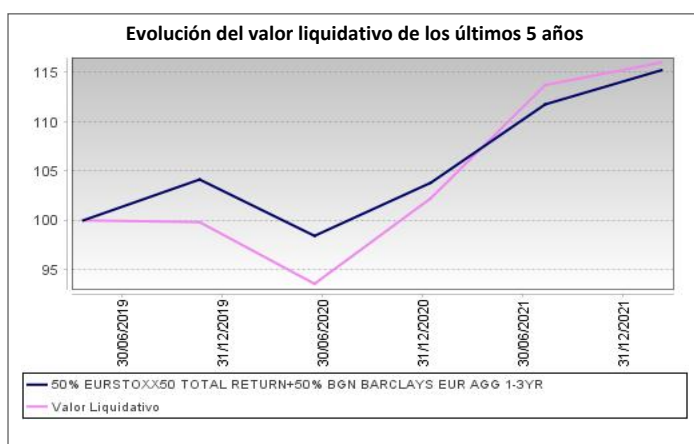
Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,42	8,08	9,22	7,45	8,89	15,24			
Ibex-35	16,34	18,43	16,21	13,76	17,00	34,10			
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,37	0,53			
50% EURSTOXX50 TOTAL RETURN+50% BGN BARCLAYS EUR AGG 1-3YR	7,35	8,91	7,34	6,41	6,60	16,14			
VaR histórico(iii)	5,06	5,06	5,12	5,34	5,56	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 2021	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2021	2º 2021	1º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,23	0,23	0,23	0,23	0,92	1,03		

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 participantes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	11.949	194	-0,38
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	24.585	197	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	77.597	351	-0,97
Renta Variable Mixta Internacional	7.204	143	5,38
Renta Variable Euro	16.507	469	1,68
Renta Variable Internacional	29.915	264	4,47
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	108.942	1.277	2,76
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>276.699</b>	<b>2.895</b>	<b>1,52</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	13.518	91,76	13.656	92,57
* Cartera interior	1.237	8,40	1.550	10,51
* Cartera exterior	12.271	83,29	12.103	82,04
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,07	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	952	6,46	762	5,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrim	Importe	% sobre patrim
(+/-) RESTO	262	1,78	334	2,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>14.732</b>	<b>100,00</b>	<b>14.752</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.

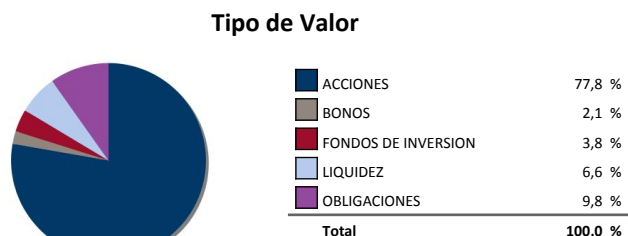
**2.4. Estado de variación patrimonial**

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>14.751</b>	<b>13.405</b>	<b>13.405</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,14	-1,10	-3,26	101,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	2,01	10,51	12,37	4.362,70
(+) Rendimientos de gestión	2,85	12,12	14,81	4.312,68
+ Intereses	0,96	0,02	1,00	4.418,37
+ Dividendos	0,70	0,95	1,64	-23,78
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,73	0,19	-0,56	-498,59
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,95	13,25	17,04	-69,16
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,39	-2,63	-5,02	-5,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,20	0,31	0,51	-33,86
+/- Otros resultados	0,16	0,02	0,19	620,23
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,01	-94,55
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-1,61	-2,44	50,02
- Comisión de gestión	-0,60	-1,44	-2,03	-56,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	-7,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	50,94
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,11	-0,29	57,98
(+) 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>14.732</b>	<b>14.751</b>	<b>14.732</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 menos de 1 año	332	2,26	333	2,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>332</b>	<b>2,26</b>	<b>333</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>332</b>	<b>2,26</b>	<b>333</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>902</b>	<b>6,10</b>	<b>1.215</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>902</b>	<b>6,10</b>	<b>1.215</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>1.237</b>	<b>8,38</b>	<b>1.551</b>	<b>10,52</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	731	4,96	755	5,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	806	5,47	936	6,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>1.537</b>	<b>10,43</b>	<b>1.691</b>	<b>11,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.537</b>	<b>10,43</b>	<b>1.691</b>	<b>11,46</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>	<b>10.340</b>	<b>70,21</b>	<b>9.926</b>	<b>67,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>10.340</b>	<b>70,21</b>	<b>9.926</b>	<b>67,28</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>383</b>	<b>2,60</b>	<b>518</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>12.260</b>	<b>83,24</b>	<b>12.135</b>	<b>82,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>13.497</b>	<b>91,62</b>	<b>13.686</b>	<b>92,77</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.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & CO.	Emisión Opcion ACCS.MORGAN STANLEY DEAN WITTER & C	59	Inversión
ACCS.PUBLICIS GROUPE	Emisión Opcion ACCS.PUBLICIS GROUPE 100 Fisica	50	Inversión
ACCS.SAINT GOBAIN	Emisión Opcion ACCS.SAINT GOBAIN 100 Fisica	45	Inversión
ACCS.SAP AG	Emisión Opcion ACCS.SAP AG 100 Fisica	48	Inversión
ACCS.TOTAL ENERGIES SE	Emisión Opcion ACCS.TOTAL ENERGIES SE 100 Fisica	51	Inversión
INDICE EURO STOXX 50	Venta Futuro INDICE EURO STOXX 50 10	1.538	Cobertura
INDICE IBEX 35	Venta Futuro INDICE IBEX 35 10	250	Cobertura
INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	Compra Futuro INDICE STOXX 600 OIL & GAS PRICE EUR	302	Inversión
MSCI EMERGING MARKETS INDEX	Compra Futuro MSCI EMERGING MARKETS	863	Inversión
NASDAQ 100 INDEX	Venta Futuro NASDAQ 100 INDEX 20	566	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprom.	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	Venta Futuro RUSSELL 2000 INDEX 50	1.437	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>5.209</b>	
BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro BRL EXCHANGE REFERENCE RATE USD 1000	185	Inversión
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE CHF	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	250	Cobertura
EURO EXCHANGE REFERENCE RATE USD	Compra Futuro EURO EXCHANGE REFERENCE RATE	2.624	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>3.059</b>	
BONOS ALEMANES 0 15/02/31	Venta Futuro BONOS ALEMANES 0 15/02/31 1000	400	Cobertura
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>400</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>8.668</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 aplicable

**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**

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 2.974.904,88 euros que supone el 20,19% sobre el patrimonio de la IIC.  
 a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.772.082,45 euros que supone el 25,61% sobre el patrimonio de la IIC.  
 Anexo: f) Se han realizado operaciones de compra venta de divisa con el depositario por importe de 738.440,72 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.** Las bolsas han tenido en el segundo semestre un buen comportamiento. Las alzas acumuladas han permitido cerrar el año con unas importantes revalorizaciones. Así, p.e., en Europa, el Cac 40 se ha revalorizado un 28,90%, el Dax un 15,80%, el Ibex 35 un 7,93%, el Eurostoxx 50 un 20,99% y el D.J. Stoxx 50 un 22,85%. En EEUU las bolsas han seguido marcando máximos históricos durante el año, habiéndose revalorizado un 18,73% el DJ, un 26,90%, el S & P 500 y un 26,60% el Nasdaq 100. Estos buenos resultados de las bolsas se deben en parte a las buenas noticias que han ido apareciendo respecto a la evolución del Covid-19, entre ellas los menores riesgos en cuando a la gravedad y hospitalización de la variante Ómicron respecto a la variante Delta, y la aprobación, como uso de emergencia, de pastillas contra el Covid fabricadas por Pfizer y Merck. Los porcentajes de vacunación en los países desarrollados son muy altos y a muchas de las personas que han tenido que ser hospitalizadas no se les había administrado la vacuna. Un nuevo motivo de preocupación para la economía y para los mercados bursátiles es el fuerte aumento de la inflación. Los precios de las energías y de las materias primas han sufrido unos incrementos importantes y están motivando en muchos sectores un elevado encarecimiento de los costes de producción. Se desconoce si este aumento de la inflación es una cuestión temporal o si se va a mantener en el tiempo. En este segundo supuesto, el aumento de los costes afectaría a los beneficios de muchas empresas e incluso podría condicionar la viabilidad de algunas. Además, la inflación podría desencadenar importantes demandas salariales que agravarían el problema. La inflación va a estar muy presente en las decisiones de los bancos centrales. La Fed ha anunciado una reducción de los estímulos y se espera que a lo largo de 2022 se produzcan tres subidas de tipos de interés. El BCE, en su última reunión anual mantuvo las medidas expansivas que se empezarán a retirar muy gradualmente. Lagarde en su discurso dedicó una especial atención a la inflación, con una revisión de previsiones al alza, si bien argumentó que la inflación de medio plazo no se sitúa todavía ni en el 2%. **b) Decisiones generales de inversión adoptadas.** A diferencia del primer semestre del año, durante el segundo semestre, las estrategias de valor no se han visto especialmente favorecidas. El desarrollo de la variante delta y posteriormente ómicron, ha propiciado una mayor cautela entre los inversores respecto a las expectativas de crecimiento, de modo que los tipos de los bonos a 10 años americano y alemán apenas han variado durante el semestre. Con todo, dado el carácter pro cíclico de nuestra cartera, no hemos tenido un entorno muy propicio. En cualquier caso el desempeño de la cartera, pese a las circunstancias adversas, ha sido positivo. De cara al próximo año, seguimos manteniendo una cartera centrada en sectores pro ciclo. Hemos mantenido durante el semestre la exposición en niveles bastante estables, en torno al 45% de exposición a renta variable (corregido con la beta), niveles similares a los que cerramos el semestre anterior. De todos modos, dado el tono más hawkish de la FED en la última reunión de diciembre, pensamos ajustar a la baja un poco la exposición de cara al próximo año. Los elevados niveles de vacunación en los principales países desarrollados, ha permitido una sustancial mejora de la situación hospitalaria. La aparición de la nueva variante ómicron en el tercer trimestre, ha puesto en valor la eficacia de las vacunas, haciendo compatibles extremados índices de contagio con una situación hospitalaria moderada. De este modo, si bien en noviembre los miedos por la nueva variante propiciaron correcciones en las bolsas, durante el mes de diciembre los mercados hicieron una valoración mucho más optimista del efecto de la nueva variante sobre la economía. **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 2,97%. **d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.** En este contexto, el patrimonio del Fondo a 31.12.2021 ascendía a 14.731.529,72 euros (a 30.06.2021, 14.750.812,55 euros) y el número de participes a dicha fecha ascendía a 113 (en el periodo anterior a 111). La rentabilidad del Fondo en el periodo es del 2,02% (en el año 13,46%). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del -0,16 % en el periodo. Los gastos del periodo ascienden al 0,92% 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 -7,07% y 13,20%. **2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.** **a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.** Las inversiones realizadas en el periodo han sido las siguientes: Mosaic, Konecranes, Relx, Bank of America, SANlorenzo, Tenaris, TIFS, Vivo Energy, Lenzing, 2020 Bulkers, Kuka, Immofinanz, EDPR, Exxon, Cameco, Canadian Nat. Resources, Maurel & Prom, X-Fab Silicon Foundries, Siemens, ISS, Broadcom, AMD, Bekaert, Sampo, Infineon, Kroger, Ferrovial, Adriatic Metals, Flow Traders, GBLB, Whitbread, Blackrock, Dalata hotels, Stellantis, Valmet, Global Dominion, Scorpio Tankers, Italian Sea Group, Farmae, DHT, Goldman Sachs, Atoss Software, Sonaecom, Vienna Insurance, Husquevarna, Drilling CO 1972, Epiroc, Suncor Energy, Talgo, Exmar, Takkt, Intesa San Paolo, Equinor, MPCC Container, Nokia, Oracle, Kronos, Nestle, Hannover Ruech, SBA Communications, Gold Fields, Outokumpu, Regeneron, Mackesson, KBC, Steris, Berkshire Hathaway, Celestica. Por otro lado las desinversiones han sido: Euskaltel (OPA), Amadeus, IHG, CCR, Teekay Tankers, Easyjet, Wizzair, Applus, Altri, Renault, Viacom, Kosmos Energy, Tubacex, Venator, ABlbev, Telecom Italia, Armstrong Flooring, Travel&Leisure, Pinterest, IWG, New Gold, Samsung, Draegerwerk, Despegar, Rio Tinto, Lear, CF Industries, Teck Resources, Malibu boats, Ross Stores, Viasat, Stanley B&D, Whirlpool, HeidelbergCement, Global Fashion Group, Harley Davidson, WW Grainger, Eastman Chemical, Newel Brands, Pearson, Norma Group, Pulte, UPM, Kion Group, AO Smith, A3 Media, Mocorp, CIE Automotiv, Chemours, MTU Aero, Voestalpine, Caterpillar, Maisons du Monde, Teekay LNG, Elementis, Align Tech, Gestamp, Expeditors. Almirall, RHI Magnesita, Strixx, Hello Fresh, Rovi, XPO Logistic, Dropbox, Galp, Salzgitter, ISS, Cisco, Randstad, Ercros, Covestro, Energy Transfer, Costamare, Media and Games, Booking, Prudential, GIII, Konecranes, Cementir, GXO, Parker Hannifin, JP Morgan Fairfax Financial. En el periodo, los valores que más han contribuido positivamente en la rentabilidad han sido ICL Group, Akka Technologies y Nutrien. **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 54,38% en el periodo. La posición que se mantiene a cierre del periodo se detalla en el punto 3.3 del presente informe. **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. No se han realizado operaciones a plazo en el periodo. 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 enero de 2021 la remuneración de la cuenta en euros con el depositario se ha fijado en -0,50%. 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 superior respecto a periodos anteriores, superior 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.** Las previsiones de crecimiento para 2021 se han revisado a la baja y las de 2022 ligeramente al alza. Los inversores mantienen su confianza en una evolución positiva de los mercados de renta variable, pero extreman sus precauciones por los riesgos existentes, entre ellos los siguientes: La crisis sanitaria, aunque ha mejorado con el proceso de vacunación, aún no está resuelta definitivamente y, aparte de los daños humanos, está causando importantes perjuicios a las empresas, especialmente a las relacionadas con el turismo y el ocio. La inflación y los tipos de interés, tradicionales enemigos de las bolsas. La inflación puede encarecer los costes de producción de las empresas y las subidas de tipos de interés los costes financieros. Todo lo cual puede afectar a los resultados empresariales. La situación geopolítica. Existen varios puntos conflictivos, aunque en este momento destaca el pulso que mantienen Rusia y EEUU en Ucrania. Los retrasos en los suministros de materiales procedentes de China y otros países asiáticos, que están causando muchos perjuicios a las empresas, especialmente a las del sector del automóvil. 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. 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. La entidad posee una política remunerativa a nivel del Grupo, que 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. No obstante lo anterior, la política sobre remuneraciones de la SGIC se caracteriza por su sencillez, siempre en base a una total ausencia de retribuciones variables, y compuesta únicamente por partidas de carácter fijo, que toman como punto de partida los Convenios Colectivos aplicables, debidamente ajustados en base a de la aportación de cada empleado, así como su grado de responsabilidad. En base a esta política, el importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 298 miles de euros de remuneración fija, correspondiendo a 12 empleados, si bien a 31.12.2021 los empleados dados de alta en la Sociedad son 10. Durante el 2021 no ha habido remuneración de carácter variable a ningún empleado. 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 31.12.2021, si bien al inicio de año el número ascendía a 5, siendo su remuneración fija total de 230 miles de euros. 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 e riesgo o en los perfiles de riesgo de las IIC que gestionen. Como resultado de la revisión anual realizada, la entidad seguirá manteniendo la política remunerativa descrita, no habiéndose realizado modificaciones en la misma en el año 2021 en lo referente a la entidad gestora.

## 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	%
ES03138603C7 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,176 2022- Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	332	2,26	333	2,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>332</b>	<b>2,26</b>	<b>333</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>332</b>	<b>2,26</b>	<b>333</b>	<b>2,26</b>
ES0105046009 - Acciones AENA	EUR	39	0,26	39	0,26
ES0117160111 - Acciones ALBA	EUR	34	0,23	30	0,21
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL SA	EUR	0	0,00	51	0,35
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	0	0,00	42	0,28
ES0125220311 - Acciones ACCIONA	EUR	84	0,57	64	0,43
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	60	0,41
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	0	0,00	44	0,30
ES0113679137 - Acciones BANKINTER	EUR	8	0,06	8	0,05
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105229001 - Acciones PROSEGUR	EUR	29	0,19	0	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	0	0,00	46	0,31
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS	EUR	42	0,28	7	0,05
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	0	0,00	50	0,34
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL	EUR	0	0,00	81	0,55
ES0129743318 - Acciones ELECENOR	EUR	53	0,36	55	0,37
ES0122060314 - Acciones FOCYCSA	EUR	48	0,32	42	0,29
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL	EUR	48	0,33	0	0,00
ES0116920333 - Acciones GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	41	0,27	44	0,30
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	54	0,36
ES0147561015 - Acciones IBERPAPEL	EUR	72	0,49	72	0,49
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	42	0,28	38	0,26
ES0154653D10 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	0	0,00	4	0,03
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	3	0,02	3	0,02
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	71	0,48	65	0,44
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	168	1,14	164	1,11
ES0105561007 - Acciones PARLEM TELECOM CO DE TELECOM	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	42	0,28	50	0,34
ES0173365018 - Acciones RENTA CORP REAL ESTATE SA	EUR	27	0,19	33	0,22
ES0157261019 - Acciones LABORATORIOS ROVI	EUR	0	0,00	32	0,22
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	48	0,33	0	0,00
ES0132945017 - Acciones TUBACEX SA	EUR	0	0,00	36	0,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>902</b>	<b>6,10</b>	<b>1.215</b>	<b>8,24</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>902</b>	<b>6,10</b>	<b>1.215</b>	<b>8,24</b>
ES0106135033 - Participaciones DUX INVERSORES SGIIC SA	EUR	3	0,02	3	0,02
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3</b>	<b>0,02</b>	<b>3</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.237</b>	<b>8,38</b>	<b>1.551</b>	<b>10,52</b>
CH0253592783 - Obligaciones ARYZTA AG 2066-04-28	CHF	78	0,53	83	0,56
CH0200044813 - Obligaciones ARYZTA AG 1,330 2022-01-25	CHF	149	1,01	166	1,13
XS1679158094 - Obligaciones CAIXABANK 1,125 2023-01-12	EUR	101	0,69	102	0,69
XS1731105612 - Obligaciones BANCO DE SABADELL 0,875 2023- FR0013321791 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,350 2023- Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año	EUR	202	1,37	203	1,38
	EUR	201	1,36	201	1,36
		<b>731</b>	<b>4,96</b>	<b>755</b>	<b>5,12</b>
XS1594368539 - Obligaciones BBVA 0,067 2022-04-12	EUR	100	0,68	101	0,68
XS1910245593 - Obligaciones BMW 0,250 2022-01-14	EUR	250	1,70	251	1,70
IE0084ND3602 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	EUR	157	1,06	145	0,98
IE0084NCW009 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	137	0,93
XS1936784831 - Bonos BANCO DE SANTANDER 0,875 2022-01-21 Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	EUR	299	2,03	302	2,05
		<b>806</b>	<b>5,47</b>	<b>936</b>	<b>6,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.537</b>	<b>10,43</b>	<b>1.691</b>	<b>11,46</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
DE000A161408 - Acciones HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	82	0,56
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	45	0,31	0	0,00
US4128221086 - Acciones HARLEY-DAVIDSON	USD	0	0,00	44	0,30
CH0012214059 - Acciones HOLCIM	CHF	0	0,00	46	0,31
SE0001662230 - Acciones HUSQVARNA AB	SEK	48	0,32	0	0,00
IL0002810146 - Acciones ISRAEL CHEMICALS LTD	USD	276	1,88	188	1,28
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	49	0,33	0	0,00
US458578068 - Acciones INTERCONTINENTAL HOTELS	USD	0	0,00	37	0,25
AT0000A21KS2 - Acciones IMMOFINAZ	EUR	51	0,34	0	0,00
MHY410531021 - Acciones INTERNATIONAL SEAWAYS	USD	20	0,13	55	0,37
IT0001078911 - Acciones INTERPUMP GROUP	EUR	103	0,70	80	0,54
CA46016U1084 - Acciones INTERNATIONAL PETROLEUM	SEK	69	0,47	55	0,37
US46266C1053 - Acciones IQVIA HOLDINGS INC	USD	58	0,40	48	0,33
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	41	0,28	0	0,00
IT0005075764 - Acciones ITALIAN WINE BRANDS	EUR	174	1,18	172	1,17
JE00BYVQY01 - Acciones IWG PLC	GBP	0	0,00	35	0,24
GB00BYX91H57 - Acciones JD SPORT FASHION PLC	GBP	0	0,00	42	0,28
GB00BM8Q5M07 - Acciones JD SPORT FASHION PLC	GBP	50	0,34	0	0,00
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE	USD	0	0,00	44	0,30
US46817M1071 - Acciones JACKSON FINANCIAL INC	USD	2	0,01	0	0,00
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	48	0,32	0	0,00
IM00BF0FMG91 - Acciones STIRX GROUP PLC	GBP	0	0,00	43	0,29
DE000KGX8881 - Acciones KION GROUP AG	EUR	0	0,00	54	0,37
BE0974274061 - Acciones KINEPOLIS	EUR	51	0,34	42	0,29
SE0000421273 - Acciones KNOW IT AB	SEK	45	0,30	34	0,23
US5006881065 - Acciones KOSMOS ENERGU LTD	USD	0	0,00	23	0,16
US5010441013 - Acciones KROGER	USD	52	0,35	0	0,00
US50077C1062 - Acciones KRATON CORP	USD	49	0,33	33	0,22
DE0006335003 - Acciones KRONES AG	EUR	47	0,32	0	0,00
DE0006292030 - Acciones KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	63	0,42	62	0,42
AT000KAPSCH9 - Acciones JANDRITZ AG	EUR	39	0,26	0	0,00
DE0006204407 - Acciones IWKAG AG	EUR	44	0,30	0	0,00
IT0001055521 - Acciones LA DORIA SPA	EUR	87	0,59	105	0,71
US5218652049 - Acciones LEAR CORP	USD	0	0,00	46	0,31
AT0000644505 - Acciones LENZING AG	EUR	54	0,36	0	0,00
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	47	0,32	0	0,00
FR0000051070 - Acciones MAUREL ET PROM	EUR	38	0,26	0	0,00
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	48	0,33	0	0,00
FR0013153541 - Acciones MAISONS DU MONDE SA	EUR	0	0,00	52	0,35
IT0001469383 - Acciones ARMOLDO MONDADORI EDITORE	EUR	53	0,36	42	0,28
FI0009014575 - Acciones METSO OUTOTEC OYJ	EUR	0	0,00	44	0,30
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	54	0,37	49	0,33
US61945C1036 - Acciones MOSAIC	USD	59	0,40	0	0,00
NO0010791353 - Acciones MPC CONTAINER SHIPS AS	NOK	54	0,37	0	0,00
US55354G1004 - Acciones MSCI INC	USD	56	0,38	47	0,32
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	4	0,03	3	0,02
IT0004931058 - Acciones MAIRE TECNIMONT SPA	EUR	66	0,45	49	0,33
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	82	0,55	75	0,51
GB0004657408 - Acciones MITIE GROUP PLC	GBP	15	0,10	0	0,00
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING AG	EUR	0	0,00	37	0,25
US57772K1016 - Acciones MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	0	0,00	49	0,33
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R - CA6445351068 - Acciones NEW GOLD INC	CHF	47	0,32	0	0,00
	USD	0	0,00	15	0,10
DE000A1H8BV3 - Acciones NORMA GROUP SE	EUR	0	0,00	54	0,37



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.537</b>	<b>10,43</b>	<b>1.691</b>	<b>11,46</b>
US0138721065 - Acciones ALCOA	USD	71	0,48	42	0,28
DE000A2DAM03 - Acciones AUMANN AG	EUR	36	0,24	45	0,30
US00751Y1064 - Acciones ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	53	0,36	43	0,29
CH0012221716 - Acciones ABB LTD-REG	CHF	104	0,71	89	0,60
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	0	0,00	46	0,31
US0326541051 - Acciones ANALOG DEVICES	USD	53	0,36	0	0,00
GB00BL0L5G04 - Acciones ADRIATIC METALS PLC	GBP	38	0,26	0	0,00
NL0000687663 - Acciones AERCAP HOLDINGS	USD	37	0,25	0	0,00
US04238R1068 - Acciones ARSMTRONG FLOORING INC	USD	0	0,00	52	0,35
DE0005313704 - Acciones CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	65	0,44	57	0,39
IT0001137345 - Acciones AUTOGRILL SPA	EUR	60	0,41	59	0,40
GB0000536739 - Acciones ASHTAD GROUP PLC	GBP	71	0,48	62	0,42
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE	EUR	47	0,32	46	0,31
FR0004180537 - Acciones AKA TECHNOLOGIES	EUR	77	0,52	38	0,26
NO0010345853 - Acciones AKER BP ASA	NOK	50	0,34	50	0,34
US0126531013 - Acciones ALBEMARLE	USD	98	0,66	68	0,46
FR000074759 - Acciones FLEURY MICHON SA	EUR	18	0,12	17	0,12
US0162551016 - Acciones ALIGN TECHNOLOGY	USD	0	0,00	70	0,47
PTALT0AE0002 - Acciones COFINA	EUR	0	0,00	32	0,22
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	63	0,43	0	0,00
US03076C1062 - Acciones AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	61	0,41	48	0,33
AT0000A18XM4 - Acciones AMS SW	CHF	30	0,21	32	0,22
AT0000730007 - Acciones ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	57	0,39
IT0004998065 - Acciones ANIMA HOLDINGS SPA	EUR	44	0,30	0	0,00
DE0005104400 - Acciones ATOSS SOFTWARE AG	EUR	36	0,24	0	0,00
US8318652091 - Acciones SMITH (A.O) CORP	USD	0	0,00	49	0,33
LU0569974404 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	83	0,57	76	0,51
US0320951017 - Acciones AMPHENOL CORP	USD	51	0,34	38	0,26
CH0043238366 - Acciones ARYZTA AG	CHF	54	0,36	56	0,38
FR0000071946 - Acciones ALTEN	EUR	67	0,45	47	0,32
BMG067231032 - Acciones AVANCE GAS HOLDING LTD	NOK	31	0,21	34	0,23
US11135F1012 - Acciones AVAGO TECHNOLOGIES	USD	62	0,42	0	0,00
GB0009697037 - Acciones BABCOCK INTL GROUP PLC	GBP	44	0,30	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	51	0,34	0	0,00
GB0080305997 - Acciones BEGBIES TRAYNOR GROUP PLC	GBP	34	0,23	0	0,00
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	47	0,32	0	0,00
AT0000BAWAG2 - Acciones BAWAG GROUP AG	EUR	14	0,10	0	0,00
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	44	0,30
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK INC	USD	49	0,33	0	0,00
DE0005190037 - Acciones BMW	EUR	93	0,63	96	0,65
NL0010998878 - Acciones LUCAS BOLS NV	EUR	18	0,12	16	0,11
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	45	0,30	0	0,00
SE0000805426 - Acciones BTS GROUP AB	SEK	53	0,36	43	0,29
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	50	0,34
US1638511089 - Acciones THE CHEMOURS CO	USD	0	0,00	103	0,70
CA13321L1085 - Acciones CAMECO CORP	USD	57	0,39	0	0,00
IE00B010D783 - Acciones C&C GROUP PLC	GBP	0	0,00	86	0,58
FR000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR SE	EUR	62	0,42	58	0,39
NL0013995087 - Acciones CEMENTIR HOLDINGS NV	EUR	0	0,00	77	0,52
FR0000036675 - Acciones GROUPE CRIT	EUR	31	0,21	32	0,22
US1252691001 - Acciones CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	0	0,00	52	0,35
IT0000070786 - Acciones CIR SPA	EUR	148	1,01	160	1,08
CA15101Q1081 - Acciones CELESTICA INC	USD	49	0,33	0	0,00
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	72	0,49	0	0,00
US17275R1023 - Acciones CISCO SYSTEMS	USD	47	0,32	0	0,00
IT0000076486 - Acciones DANIELI & CO	EUR	100	0,68	84	0,57
US26210C1045 - Acciones DROPBOX INC	USD	0	0,00	51	0,35
GB00B47R145 - Acciones DIXON CARPHONE PLC	GBP	54	0,37	61	0,41
VGG273581030 - Acciones DESPEGAR.COM CORP	USD	0	0,00	33	0,23
IT0005347429 - Acciones DIGITAL VALUE SPA	EUR	89	0,61	53	0,36
IE00BJMZDW83 - Acciones DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	37	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	50	0,34	0	0,00
FR000450250 - Acciones NEURONES	EUR	59	0,40	45	0,31
CA67077M1086 - Acciones NUTRIEN	USD	147	1,00	114	0,77
PTPT0AM0006 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	50	0,34	43	0,29
IT0005385213 - Acciones NEWLAT FOOD SPA	EUR	43	0,29	44	0,30
US6512291062 - Acciones NEWELL RUBBERMAID	USD	0	0,00	46	0,31
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	53	0,36	47	0,32
MHY641771016 - Acciones OKEANIS ECO TANKERS CORP	NOK	41	0,28	52	0,35
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	41	0,28	0	0,00
IT0005138703 - Acciones ORSERO	EUR	69	0,47	57	0,39
FI0009002422 - Acciones OUTOKUMPU	EUR	46	0,31	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL	EUR	58	0,40	63	0,43
US7010941042 - Acciones PARKER HANNIFIN CORP	USD	0	0,00	47	0,32
US7458671010 - Acciones PULTEGROUP INC	USD	0	0,00	37	0,25
US72352L1061 - Acciones PINTEREST INC	USD	0	0,00	47	0,32
DK0060252690 - Acciones PANDORA A/S	DKK	164	1,12	170	1,15
IE00BLS09M33 - Acciones PENTAIR	USD	46	0,32	41	0,28
GB0007099541 - Acciones PRUDENTIAL CORPORATION PLC	GBP	0	0,00	33	0,22
FR0000060329 - Acciones PSB INDUSTRIES	EUR	0	0,00	54	0,37
CA7397211086 - Acciones PRAIRIESKY ROYALTY LTD	CAD	54	0,37	58	0,39
GB0006776081 - Acciones PEARSON	GBP	0	0,00	48	0,33
PTFRVOAE0004 - Acciones RAM ACTIVE INVESTMENTS LUX	EUR	48	0,33	10	0,07
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	54	0,37	48	0,32
BE0003656676 - Acciones RECOLETOS	EUR	58	0,39	47	0,32
US75886F1075 - Acciones REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	42	0,28	0	0,00
GB00B2B0DG97 - Acciones REED ELSEVIER	EUR	57	0,39	0	0,00
IT0005282865 - Acciones REPLY SPA	EUR	71	0,49	55	0,38
NL0012650360 - Acciones RHI MAGNESITA NV	GBP	0	0,00	61	0,42
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	0	0,00	49	0,33
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	0	0,00	43	0,29
US7782961038 - Acciones ROSS STORES INC	USD	0	0,00	42	0,28
GB00B63H8491 - Acciones ROLLS-ROYCE	GBP	53	0,36	41	0,28
FI0009003305 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	45	0,31	0	0,00
FR0000120107 - Acciones SAVENCIA SA	EUR	84	0,57	98	0,66
US78410G1040 - Acciones SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	49	0,33	0	0,00
MHY8162K2046 - Acciones STAR BULK CARRIERS CORP	USD	53	0,36	0	0,00
GB00BRFOTJ56 - Acciones SCS GROUP PLC	GBP	30	0,21	40	0,27
FR0000032658 - Acciones SYNERGIE SA	EUR	38	0,26	34	0,23
PTSEMOAM0004 - Acciones SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMEN	EUR	42	0,29	42	0,28
JE00BGP63272 - Acciones SAFESTYLE UK PLC	GBP	43	0,29	45	0,31
FR0004155000 - Acciones GROUPE SFPI	EUR	14	0,10	12	0,08
DE0007236101 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	49	0,33	0	0,00
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-BR	CHF	66	0,45	50	0,34
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	53	0,36	50	0,34
IT0003549422 - Acciones SAN LORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	69	0,47	0	0,00
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER	USD	49	0,33	50	0,34
GB00B4X1RC86 - Acciones SMART METERING SYSTEMS PLC	GBP	65	0,44	66	0,45
US7960502018 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	158	1,07
PTSNCOAM0006 - Acciones SONAE SGPS	EUR	33	0,23	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	82	0,56	66	0,45
PTSONOAM0001 - Acciones SONAE SGPS	EUR	55	0,37	44	0,30
IE00BFY8C754 - Acciones STERIS LTD	USD	41	0,28	0	0,00
NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV	EUR	44	0,30	0	0,00
MHY7542C1306 - Acciones SCORPIO TANKERS INC	USD	34	0,23	0	0,00
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	USD	44	0,30	0	0,00
US8545021011 - Acciones STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	0	0,00	39	0,26
DE0006202005 - Acciones SALGITTER AG	EUR	0	0,00	56	0,38
US87918A1051 - Acciones TELADOC	USD	12	0,08	20	0,14
CA8787422044 - Acciones TECK RESOURCES LTD	USD	0	0,00	78	0,53
MHY8564M1057 - Acciones TEEKAY	USD	0	0,00	625	4,23
NO0003078800 - Acciones TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA	NOK	17	0,11	22	0,15
US87854Y1091 - Acciones TECHNIP ENERGIES NV	USD	12	0,08	11	0,08



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
MHY2065G1219 - Acciones DHT HOLDINGS INC	USD	35	0,24	0	0,00
NO0010031479 - Acciones DNB ASA	NOK	0	0,00	37	0,25
NO0010161896 - Acciones DNB ASA	NOK	40	0,27	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	57	0,38	57	0,39
DK0061135753 - Acciones THE DRILLING CO OF 1972	DKK	44	0,30	0	0,00
DE0005550636 - Acciones DRAEGERWERK AG	EUR	0	0,00	52	0,35
GB0003096442 - Acciones ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	57	0,39	48	0,33
ES0127797019 - Acciones GALP ENERGIES SGPS SA	EUR	46	0,31	0	0,00
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING	EUR	45	0,30	34	0,23
IT0003404214 - Acciones ELICA SPA	EUR	43	0,30	42	0,28
GB0002418548 - Acciones ELEMENTIS PLC	GBP	0	0,00	37	0,25
US2774321002 - Acciones EASTMAN CHEMICAL CO	USD	0	0,00	49	0,33
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	1	0,01	1	0,01
SE0015658117 - Acciones EPIROC AB	SEK	44	0,30	0	0,00
FR0012650166 - Acciones ENGIE EPS	EUR	83	0,56	42	0,28
NO0010096985 - Acciones EQUINOR ASA SPON	NOK	47	0,32	0	0,00
FR0000120669 - Acciones ESSO SAF	EUR	16	0,11	12	0,08
DE0005659700 - Acciones ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN	EUR	132	0,89	135	0,91
BE0003808251 - Acciones EXMAR NV	EUR	32	0,22	0	0,00
US3021301094 - Acciones EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	0	0,00	48	0,33
GB0087KR2P84 - Acciones EASYJET PLC	GBP	0	0,00	40	0,27
IT0005378333 - Acciones FARMAE SPA	EUR	45	0,31	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	74	0,50	73	0,50
CA3039011026 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	45	0,31	0	0,00
CA3039018708 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	50	0,34	48	0,32
CA3039018625 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	5	0,04	5	0,03
CA3039018476 - Acciones FAIRFAX FINL HLDGS LTD	CAD	50	0,34	46	0,31
NL0011279492 - Acciones FLOW TRADERS	EUR	42	0,28	0	0,00
SE0005468717 - Acciones FERRONORDIC AB	SEK	105	0,71	71	0,48
FI0009007132 - Acciones FORTUM OYJ	EUR	45	0,30	38	0,26
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA	EUR	49	0,33	0	0,00
DE0005909006 - Acciones BILFINGER BERGER AG	EUR	3	0,02	2	0,02
BE0003797140 - Acciones GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	46	0,31	0	0,00
US38059T1060 - Acciones GOLD FIELDS	USD	45	0,31	0	0,00
US36237H1014 - Acciones G-III APPAREL GROUP LTD	USD	0	0,00	36	0,24
DE0007571424 - Acciones GK SOFTWARE SE	EUR	38	0,26	0	0,00
JE0084T3BW64 - Acciones GLENCORE XSTRATA PLC	GBP	45	0,30	36	0,24
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR	USD	292	1,98	256	1,73
MXP370841019 - Acciones GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	0	0,00	67	0,46
BMG396372051 - Acciones GOLDEN OCEAN GROUP LTD	USD	65	0,44	75	0,51
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	44	0,30	0	0,00
PTGNVOAM0001 - Acciones COFINA	EUR	1	0,00	0	0,00
US3848021040 - Acciones WW GRAINGER INC	USD	0	0,00	44	0,30

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	%
GB00BYQB9V88 - Acciones TI FLUID SYSTEMS PLC	GBP	39	0,27	0	0,00
IT0005439085 - Acciones THE ITALIAN SEA GROUP SPA	EUR	43	0,29	0	0,00
IT0003497176 - Acciones TELECOM ITALIA	EUR	0	0,00	40	0,27
MHY8564W1030 - Acciones TEEKAY	USD	248	1,69	294	2,00
FR0004188670 - Acciones TARKETT	EUR	0	0,00	49	0,33
GB0001500809 - Acciones TULLOW OIL PLC	GBP	10	0,07	12	0,08
MHY8565N3002 - Acciones TEEKAY	USD	0	0,00	61	0,41
US8941641024 - Acciones TRAVEL + LEISURE CO	USD	0	0,00	35	0,24
US88031M1099 - Acciones TENARIS SA	USD	46	0,31	0	0,00
DE0007446007 - Acciones TAKKT AG	EUR	46	0,31	0	0,00
US8765685024 - Acciones TATA MOTORS LTD	USD	72	0,49	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP	USD	66	0,45	51	0,34
US91336L1070 - Acciones UNIVAR SOLUTIONS INC	USD	65	0,44	53	0,36
FI0009005987 - Acciones NOKIA OYJ - A -	EUR	0	0,00	35	0,24
FI4000074984 - Acciones VALMET OYJ	EUR	53	0,36	0	0,00
FR0000031775 - Acciones VICAT	EUR	0	0,00	0	0,00
US92886T2015 - Acciones VONAGE HOLDINGS CORP	USD	54	0,37	0	0,00
US92556H2067 - Acciones VIACOMCBS INC	USD	0	0,00	50	0,34
AT0000908504 - Acciones VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	42	0,29	0	0,00
GB00BF32N554 - Acciones VENATORS MATERIALS PLC	USD	0	0,00	68	0,46
AT0000937503 - Acciones ACCS.VOESTALPINE AG	EUR	0	0,00	55	0,37
NL0009432491 - Acciones VOPAK NV	EUR	28	0,19	34	0,23
GB00BDGT2M75 - Acciones VIVO ENERGY PLC	GBP	60	0,40	0	0,00
DE000WAF3001 - Acciones SILTRONIC AG	EUR	42	0,29	43	0,29
US9633201069 - Acciones WHIRLPOOL CORP	USD	0	0,00	39	0,26
JE00BN574F90 - Acciones WIZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	44	0,29
GB00B1KJJ408 - Acciones WHITEBREAD PLC	GBP	39	0,27	0	0,00
NO0010571698 - Acciones WILH WILHELMSSEN HOLDING-A	NOK	33	0,23	29	0,20
BE0974310428 - Acciones X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	EUR	45	0,30	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	48	0,33	0	0,00
US9837931008 - Acciones XPO LOGISTIC INC	USD	0	0,00	83	0,56
JE00BF50RG45 - Acciones YELLOW CAKE PLC	GBP	97	0,66	76	0,52
BMG9156K1018 - Acciones 2020 BULKERS LTD	NOK	47	0,32	0	0,00
BMG6955J1036 - Acciones PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	HKD	37	0,25	58	0,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>10.340</b>	<b>70,21</b>	<b>9.926</b>	<b>67,28</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.340</b>	<b>70,21</b>	<b>9.926</b>	<b>67,28</b>
US4642868222 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	164	1,11
FR0010361683 - Participaciones LYXOR INTL ASSET MANAGEMENT	EUR	20	0,14	18	0,12
IE00BP3QB59 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	USD	188	1,27	175	1,19
DE0006289309 - Participaciones BLACK ROCK ASSET	EUR	175	1,19	161	1,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>383</b>	<b>2,60</b>	<b>518</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>12.260</b>	<b>83,24</b>	<b>12.135</b>	<b>82,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.497</b>	<b>91,62</b>	<b>13.686</b>	<b>92,77</b>