

## ALCESTIS INVESTMENT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3211

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** 1) A&G FONDOS, SGIIC, SA      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:**  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L.  
**Grupo Gestora:** A&G      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.ayg.es](http://www.ayg.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 92 28046 - MADRID (MADRID) (917914900)

### Correo Electrónico

[control@ayg.es](mailto:control@ayg.es)

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 SICAV

Fecha de registro: 05/07/2006

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Global.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,82	1,17	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,75	3,39	3,07	1,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

#### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	5.793.975,00	6.014.666,00
Nº de accionistas	123,00	120,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	45.021	7,7703	7,3494	7,8448
2023	44.544	7,3236	6,9734	7,4021
2022	44.350	7,2277	6,7494	7,4756
2021	39.236	6,7495	6,1291	6,9218

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

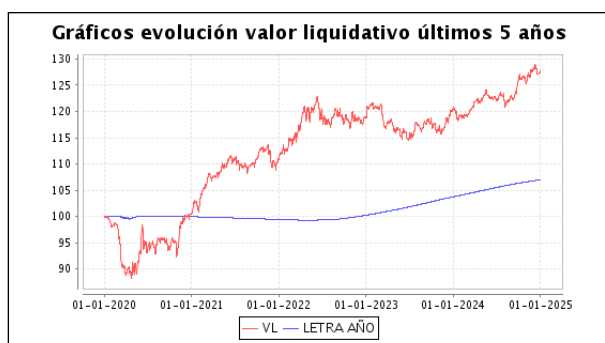
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
6,10	1,44	2,81	0,50	1,22	1,33	7,08	10,13	-5,11

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,26	0,24	0,23	0,23	0,95	0,94	0,95	0,93

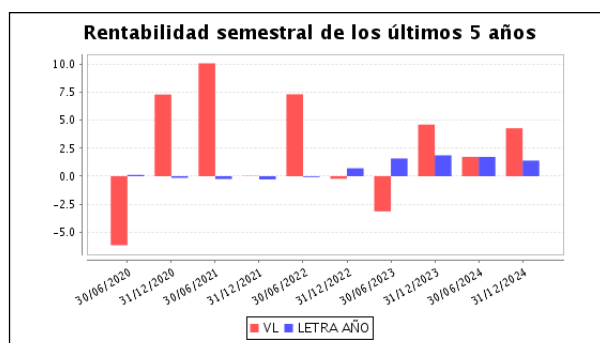
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	42.437	94,26	43.536	97,15
* Cartera interior	732	1,63	1.152	2,57
* Cartera exterior	41.207	91,53	41.400	92,39
* Intereses de la cartera de inversión	452	1,00	916	2,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	46	0,10	68	0,15
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.199	4,88	549	1,23
(+/-) RESTO	384	0,85	727	1,62
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>45.021</b>	<b>100,00 %</b>	<b>44.812</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	44.812	44.544	44.544	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,75	-1,13	-4,87	232,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,22	1,73	5,94	144,05
(+) Rendimientos de gestión	4,78	2,23	7,01	114,08
+ Intereses	-0,26	0,56	0,31	-145,50
+ Dividendos	0,89	0,89	1,77	-0,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,32	0,42	1,74	213,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,61	2,92	4,53	-44,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,96	-3,36	-4,32	-71,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,04	0,78	2,81	162,21
± Otros resultados	0,13	0,03	0,15	414,25
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	478,58
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,55	-1,12	3,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,35	-0,35	-0,70	0,98
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,04	126,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,06	-0,12	11,21
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,16	-9,80
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,05	-90,76
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	-89,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>45.021</b>	<b>44.812</b>	<b>45.021</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

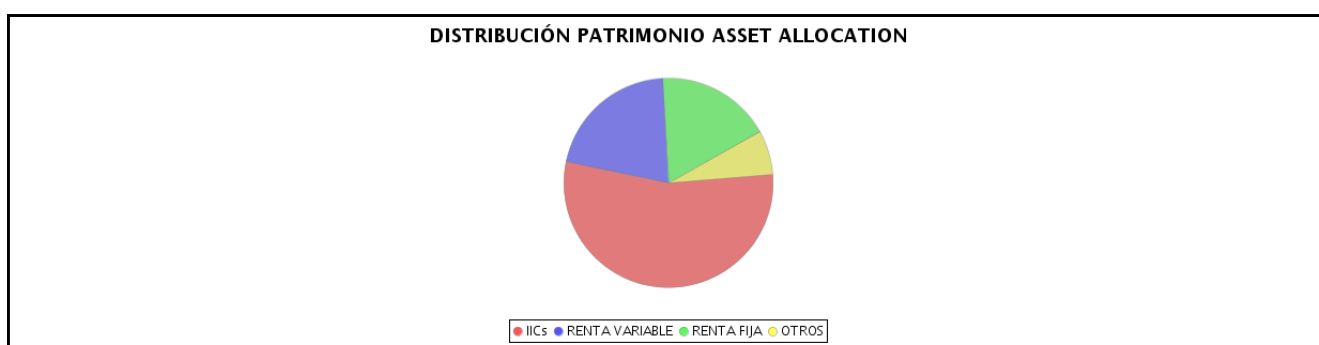
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	732	1,63	1.152	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	732	1,63	1.152	2,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	732	1,63	1.152	2,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.992	17,76	7.376	16,47
TOTAL RENTA FIJA	7.992	17,76	7.376	16,47
TOTAL RV COTIZADA	8.667	19,21	14.556	32,45
TOTAL RENTA VARIABLE	8.667	19,21	14.556	32,45
TOTAL IIC	24.579	54,59	19.435	43,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.238	91,56	41.367	92,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.970	93,19	42.519	94,87

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TONIES SE	Compra de warrants "call"	1	Inversión
OAS S.A.	Compra de warrants "call"	5	Inversión
REVLON INC CLASS A(REVRQ US)	Compra de warrants "call"	0	Inversión
Total subyacente renta variable		5	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		5	
ISHARES USD CORP BOND USD A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI EUR COR BOND UCITS C(PRAC GY)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO(COMU LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
XTRACKERS II EUR CORP BOND UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión

<b>Subyacente</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Importe nominal comprometido</b>	<b>Objetivo de la inversión</b>
ISHARES MSCI CHINA A ETF USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
SCHRODER INTSEL CHN A-C EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AXA WF - FRM EUROPE REAL ESTATE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LYXOR ESG EUR CORP BOND DR(CRP FP)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
XTRACKERS II EUR CORP SD SRI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES USD HY CORP USD ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
DB X TRACKERS CSI300 INDEX ETF 1C USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI IEACS-UCITS ETF DR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
UBS (LUX) BOND FUNDEURO HIGH YIELD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES DIVERSIFIED COM. UCITS ETF EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES EURO CORP BOND ETF (IE1A GY)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES CORE EUR CORP EUR(IEAA LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
DWS INVEST-EU COR BO-RC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
DWS INVEST-EU H YL CORP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES IBOND DEC 2028 TERM	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR EUR(SYBD GR)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES USD SHORT DUR ETF (SDIA LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI MSCI EM LATAM AME ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
INVESCO BLOOMBERG COMMODITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES DIVERS COMMOD SWAP ETF EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISH USD SHRT HY CRP USD ACC(ISDDF US)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
UBS ETF EUR LIQ CORP SUST A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
SPDR BLOOMBERG SASB US CORP (USCR LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
NINETY ONE GLOBAL STRATEGY LATIN AMERICA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES AGRIBUSINESS (ISAG LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
XTRACKERS USD CORPORATE BOND 1D	Otros compromisos de compra	0	Inversión
XTRACKERS H. YIELD CORP(XHYG GY)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
CTA DOLARES HONG-KONG	Ventas al contado	20	Inversión
FORWARD DIVISA JPY/EUR 06-JAN-25	Otras ventas a plazo	2	Cobertura
SUBYACENTE USD/EUR	Futuros comprados	7.888	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7910	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7910	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión, 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

Accionistas significativos: 6.014.666 - 50,09%  
 Accionistas significativos: 6.014.666 - 21,44%  
 Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por: 807.500  
 Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por: 12.127,2  
 A&G Fondos SGIIC S.A. cuenta con un procedimiento para la aprobación y el control de Operaciones Vinculadas en el que se verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; diferenciándose entre operaciones que requieren autorización previa y las que no lo requieren por considerarse repetitivas o de escasa relevancia.

A&G Banco SAU ha percibido por comisiones de intermediación euros 80.296,01

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2024 ha venido marcado por el inicio de los recortes de tipos por parte de la Fed que se sumó en septiembre al ciclo de bajadas de tipos casi generalizadas, la victoria de Donald Trump, y el incremento de la incertidumbre en la zona Euro por las crisis de gobierno y los adelantos electorales en Francia y Alemania. Todo ello, en un entorno en el que las tensiones geopolíticas se recrudecieron en Oriente Próximo al tiempo que el conflicto en Ucrania seguía abierto. La economía ha tenido un buen desempeño a nivel global. No obstante, tras un primer semestre en el que parecía que



convergirían, a medida que nos adentrábamos en la segunda parte del año, las divergencias entre EEUU y la zona Euro se han ido acentuando. En EEUU, la actividad ha sorprendido al alza impulsada por la fortaleza del consumo y un mercado laboral que, aunque más moderado se mantiene en niveles elevados. Además, el triunfo de Trump y las medidas anunciadas para impulsar la inversión y el empleo en la industria han supuesto un aumento de las expectativas de crecimiento. En la zona Euro, sin embargo, el sentido es el inverso. La economía ha crecido menos de lo previsto lastrada por la debilidad del consumo y la inversión. Estos se mantienen en niveles muy débiles pese a la mejora de los salarios reales y unos ahorros por encima de las medias de los últimos años. Por otro lado, el posible incremento de los aranceles por la administración de Trump supone una clara amenaza y podrían lastrar el crecimiento en un futuro próximo.

Respecto a la inflación, aunque a un ritmo más lento, la confirmación de la tendencia a la baja de la inflación general abrió la puerta a los recortes de tipos, mientras que la inflación subyacente se ha mantenido estancada entre el 3.2% y 3.3% en EEUU y en torno al 2,7% en la zona Euro debido a la resistencia a la baja de los precios de los servicios. Si bien, en el último trimestre hemos asistido a repuntes en la inflación general con motivo de los efectos base de los precios de la energía que han dejado de contribuir negativamente, estos repuntes puntuales no suponen un cambio de tendencia.

En cuanto a los bancos centrales, los recortes de tipos se han ido materializando. Después de que en junio el BCE iniciase las bajadas de tipos, la Fed tomó el relevo acelerando el ritmo y ambos cerraron el año con los tipos 100 pb por debajo de los niveles de diciembre 2023. No obstante, las divergencias que han aumentado en los últimos meses, han dado paso a diferentes expectativas. Los mercados descuentan bajadas de 100 pb en el año por parte del BCE, respaldadas por una mayor confianza en el descenso final de la inflación al objetivo del 2% en 2025, y por la expectativa de que la reactivación de la actividad será más lenta. En cambio, las expectativas para la Fed, son mucho más moderadas, los mercados descuentan entre una y dos bajadas tras la revisión al alza de las proyecciones de inflación para los próximos dos años y los menores riesgos de enfriamiento del mercado laboral.

Los mercados bursátiles tras un primer semestre muy fuerte, moderaron algo sus avances en un entorno marcado por el incremento de la volatilidad. La mayoría de los principales índices bursátiles cerraron el año con ganancias y el índice global MSCI ACWI avanzó un 15%. Las expectativas de los beneficios de la inteligencia artificial impulsaron el dominio de las compañías tecnológicas en la renta variable, el S&P 500 encadenó dos años consecutivos de ganancias por encima del 20%, por primera vez en más de 25 años.

En renta fija estadounidense los recortes de tipos han ido acompañados de incrementos de las rentabilidades de la deuda más acusadas en los plazos más largos de las curvas. La expectativa de una mayor inflación junto con una relajación de la política monetaria más cauta a futuro ha impulsado al alza las rentabilidades soberanas. La rentabilidad del bono de EEUU a 10 años cerró en niveles de 4.57%, unos 69 pb p.b. por encima de los niveles iniciales de 2024. En la zona Euro, el efecto contagio ha dado paso a incrementos en las rentabilidades de los bonos soberanos. Además, destacó el incremento de la prima de riesgo francesa con motivo de la crisis política y el elevado déficit presupuestario que se ha consolidado en niveles por encima de la española.

Los diferenciales de crédito europeos ampliaron en el último trimestre, pero la caída de las rentabilidades de la deuda compensó dicho incremento y el activo mantiene el retorno positivo en el año.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Estrategia de inversión en acciones globales con alta diversificación en sectores y países, junto con cobertura de índices para conseguir una exposición neta de aprox. 25%

La visión positiva sobre los mercados se ha materializado en la cartera disminuyendo el riesgo en la cartera. Dichos cambios se han producido de la siguiente manera:

Renta Variable: se ha efectuado una bajada en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 29,26%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión, acciones y futuros.

Renta Fija: se ha efectuado una subida en su peso hasta unos niveles de exposición aproximada del 57,52%, realizándose la inversión fundamentalmente a través de fondos de inversión y bonos.

Sectorialmente: se ha sesgado la cartera a sectores más cíclicos, buscando mayor concordancia a nuestra visión más positiva del mercado.

Geográficamente hemos incrementado pesos en los países desarrollados respecto los emergentes al entender que tenían mayor capacidad de revalorización, mientras que dentro del mundo desarrollado hemos incrementado las posiciones en Estados Unidos.

En divisas hemos mantenido los riesgos respecto a la divisa de referencia de la cartera. Concretamente incrementando exposición a USD.

#### c) Índice de referencia

La rentabilidad obtenida ha sido superior a la de su índice de referencia en 2,43% durante del periodo, como se puede observar en el gráfico de rentabilidad semestral del informe, debido principalmente al comportamiento de los diferentes activos en los que se ha invertido como renta variable y deuda, a los gastos soportados y al mayor nivel de riesgo respecto al índice.

#### d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la IIC en el periodo aumentó en 340,76Meuros, es decir un 0,76% en el período, hasta 45,02Meuros.

El número de accionistas aumentó en el periodo en 3, finalizando el ejercicio con 123 accionistas.

La rentabilidad de la IIC durante el período ha sido de 4,29% y la acumulada en el año de 6,09%. La rentabilidad máxima alcanzada durante el período fue de 0,64%, mientras que la rentabilidad mínima fue de -1,01%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado a un tipo medio del 2,75% en el periodo, siendo la remuneración media del año aproximadamente de 3,07%.

El ratio de gastos netos soportados indirectamente por la inversión en otras IICs correspondiente al periodo ha sido de 0,10% sobre el patrimonio medio del fondo.

Los resultados económicos del periodo han supuesto un comportamiento positivo para la IIC debido al efecto conjunto de la valoración de los activos en los que invierte además del impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos, que no superando lo estipulado en el folleto informativo, has supuesto un 0,50% durante el semestre.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Las IICs de la misma vocación inversora gestionadas por A&G Fondos SGIIC tuvieron una rentabilidad media ponderada de 3,99% en el periodo.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

**RENTA VARIABLE:** Se ha incrementado su inversión desde un 28,19% hasta un 29,26%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia.

**RENTA FIJA:** Se ha incrementado su inversión desde un 47,30% hasta un 57,52%, en un contexto de subidas generales de sus principales índices de referencia, realizando inversiones en renta fija con calificación por debajo del grado de inversión: El porcentaje en este tipo de activos es del 21,21%, mientras que su máximo por folleto es del 95,00%.

**INVERSIÓN ALTERNATIVA:** Se ha incrementado su inversión desde un 0,00% hasta un 0,00%.

**ACTIVOS MONETARIOS Y LIQUIDEZ:** Se ha incrementado su inversión desde un 2,47% hasta un 5,13%.

Se han realizado las siguientes compras:

EURUSD - DOLAR USA

EURCHF - FRANCO SUIZO

US5529531015 - ACC MGM RESORTS INTERNATIONAL

US0382221051 - ACC APPLIED MATERIALS INC

US0367521038 - ACC ELEVANCE HEALTH INC

US2566771059 - ACC DOLLAR GENERAL CORP

DE000EVNK013 - ACC EVONIK INDUSTRIES AG GR

GB00B7KR2P84 - ACC EASYJET PLC

NL0000852564 - ACC AALBERTS INDUSTRIES NV

FR0000120172 - ACC CARREFOUR SA

DE000KGX8881 - ACC KION GROUP AG

US9128285N64 - BGB T 2 7/8 11/30/25

ESU4 Index - FUT S&P500 EMINI FUT SEP24

NQU4 Index - FUT NASDAQ 100 E-MINI SEP24  
VGU4 Index - FUT EURO STOXX 50 SEP24  
ECZ4 Curncy - FUT EURO FX CURR FUT DEC24  
ECH5 Curncy - FUT EURO FX CURR FUT MAR25  
ESZ4 Index - FUT S&P500 EMINI FUT DEC24  
NQZ4 Index - FUT NASDAQ 100 E-MINI DEC24  
VGZ4 Index - FUT EURO STOXX 50 DEC24  
US912810FT08 - BGB UST 4.500 02/15/36

Se han realizado las siguientes ventas:

EURSEK - CORONA SUECA  
EURJPY - YEN JAPONES  
EURGBP - LIBRA ESTERLINA  
EURCHF - FRANCO SUIZO  
EURCAD - DOLAR CANADA  
DE000BU0E097 - BGB DEGV 09/18/24  
EURUSD - DOLAR USA  
EURHKD - DOLAR H.K.  
EURMXN - PESO MEXICANO  
US0640581007 - ACC BANK OF NEW YORK MELLON CORP  
US9713781048 - ACC WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS CORP  
IE00B4Q5ZN47 - ACC JAZZ PHARMACEUTICALS PLC US  
CA9628791027 - ACC WHEATON PRECIOUS METALS CORP CN  
US92826C8394 - ACC VISA INC-CLASS A SHARES  
US91324P1021 - ACC UNITEDHEALTH GROUP INC  
CH0244767585 - ACC UBS GROUP AG  
US68389X1054 - ACC ORACLE CORP  
US6819191064 - ACC OMNICOM GROUP  
US6516391066 - ACC NEWMONT GOLDCORP CORPORATION  
CA6445351068 - ACC NEW GOLD INC

Los activos subyacentes que más han contribuido positivamente a la rentabilidad de la cartera durante el período han sido:

BCR ALTMES 7 7/8 12/15/24 1  
FUT EURO FX CURR FUT SEP24  
ETC PHYSICAL GOLD LN  
BGB T 1 1/4 05/31/28  
ACC AMS AG

Y los que menos han contribuido:

FUT EURO FX CURR FUT DEC24  
ACC AMS-OSRAM AG SW  
FUT EURO FX CURR FUT MAR25  
FUT NASDAQ 100 E-MINI DEC24  
BCR FOURS N 12 1/4 06/15/20 CORP

b) Operativa de préstamo de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A cierre del periodo analizado se tenía la siguiente exposición en derivados con el fin de cobertura.  
17,02% en futuros sobre divisa

El nivel de apalancamiento al final del periodo se situaba en un 25,94% del patrimonio de la IIC.

d) Otra información sobre inversiones

La Sicav mantiene inversión en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras:

Amundi Asset Management SAS  
Amundi Luxembourg SA  
AXA Investment Managers Paris SA  
BlackRock Asset Management Deutschland AG  
BlackRock Asset Management Ireland Ltd  
BlackRock Asset Management Schweiz AG  
DWS Investment SA  
FIL Investment Services UK Ltd  
Invesco Investment Management Ltd  
Lyxor International Asset Management SAS  
Ninety One Luxembourg SA  
Schroder Investment Management Europe SA  
State Street Global Advisors Europe Ltd  
State Street Global Advisors Ltd/United Kingdom  
UBS Fund Management Luxembourg SA  
Vanguard Group Ireland Ltd

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 46,73% de los activos de la cartera del fondo.

Las inversiones que se integran dentro del artículo 36.1.j del RIIC son:

ACC SUPERIOR ENERGY SERVICES INC CLASS A %s/p 0  
ACC NOBLE INVESTORS LIMITED %s/p 0  
ACC NOBLE RESOURCES TRADING HOLDING LIM I %s/p 0  
BCR DRILLCO HOLDING %s/p 0  
BCR FORESEA HOLDING S.A. %s/p 0  
ACC REVENIR ENERGY INC %s/p 0

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El riesgo asumido medido por la volatilidad del valor liquidativo diario al final del periodo era del 4,48%.  
La gestora emplea la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociado a instrumentos financieros.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

A&G Fondos ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes supuestos:

- 1) Cuando se haya reconocido una prima de asistencia.
- 2) Cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

## 6. INFORMACION 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

Durante el periodo la gestora ha hecho uso del servicio de análisis financiero sobre inversiones, análisis generalmente específicos sobre mercados, sectores, compañías, y/o productos financieros. La Gestora ha establecido un criterio para diferenciar, en base a la política de inversión de la IIC, cuáles de los análisis financieros proporcionados por los intermediarios financieros, son aplicables a la IIC, y en su caso segregar los costes proporcionales que son soportados por la IIC, a continuación, se detallan aquellos proveedores con más relevancia en términos de coste: JP Morgan, Morgan Stanley, Morningstar y Ned Davis entre otros.

El presupuesto anual estimado de la IIC en servicio de análisis financiero es de 5.711 euros

Los costes de servicio de análisis asignables a la IIC durante el periodo han sido de 2.536,94 euros.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Dado el contexto arriba descrito en el que podríamos asistir a una prolongación del ciclo económico gracias a un nuevo impulso al crecimiento estadounidense, somos constructivos, ya que se trata de un entorno positivo para los activos de riesgo. En cuanto a renta variable, confiamos en su enorme potencial de largo plazo. Nuestro posicionamiento se beneficiará de las bajadas de tipos y de las medidas anunciadas por Trump, con estrategias relativas agresivas en renta variable. Entre las estrategias relativas destaca la sobre ponderación de EEUU frente a Europa.

En renta fija continuamos optimistas y con visibilidad en el activo, aunque hemos ido reduciendo agresividad. Con la dirección de los tipos de interés a la baja más definida en la zona Euro, centramos nuestra exposición en los activos de esta área geográfica en los que seguimos encontrando oportunidades de inversión que estamos convencidos, serán la base de la rentabilidad de las carteras en los próximos años.

De este modo, la estrategia de inversión de la IIC para este nuevo periodo mantendrá un posicionamiento acorde a las circunstancias de mercado, tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten según la evolución del mismo, priorizando la preservación de capital en las inversiones a realizar

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	40	0,09	94	0,21
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	43	0,10	127	0,28
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	42	0,09	49	0,11
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	44	0,10	43	0,10
ES0105027009 - ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	36	0,08	91	0,20
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	282	0,63	348	0,78
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	47	0,10	46	0,10
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR			30	0,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	37	0,08	73	0,16
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	42	0,09	42	0,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	37	0,08	80	0,18
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	48	0,11	60	0,13
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			31	0,07
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	35	0,08	37	0,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>732</b>	<b>1,63</b>	<b>1.152</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>732</b>	<b>1,63</b>	<b>1.152</b>	<b>2,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>732</b>	<b>1,63</b>	<b>1.152</b>	<b>2,56</b>
US91282CJT99 - RFIIA UNITED STATES TR 4.00 2027-01-15	USD	768	1,71	735	1,64
US91282CCE93 - RFIIA UNITED STATES TR 1.25 2028-05-31	USD	2.054	4,56	1.974	4,40
US040114HT09 - RFIIA ARGENTINE REPUB 1.50 2035-07-09	USD	75	0,17	49	0,11
USP7920RCL70 - RFIIA PROVINCIA DE RIO 6.88 2028-03-10	USD	83	0,18	76	0,17
US9128286F22 - RFIIA UNITED STATES TR 2.50 2026-02-28	USD	516	1,15		
XS2837240428 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 0.50 2053-12-31	USD	102	0,23	84	0,19
US040114HX11 - RFIIA ARGENTINE REPUB 1.00 2029-07-09	USD	9	0,02	6	0,01
XS2837240261 - RFIIA REPUBLIC OF ZAMB 5.75 2033-06-30	USD	156	0,35	186	0,41
US91282CGR60 - RFIIA UNITED STATES TR 4.62 2026-03-15	USD	463	1,03	446	1,00
US040114HU71 - RFIIA ARGENTINE REPUB 4.25 2038-01-09	USD	74	0,17	48	0,11
US912810FT08 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2036-02-15	USD	758	1,68		
USP2389CAA10 - RFIIA PROVINCIA DEL CH 0.00 2028-02-18	USD	160	0,36		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.219</b>	<b>11,61</b>	<b>3.604</b>	<b>8,04</b>
USP2389CAA10 - RFIIA PROVINCIA DEL CH 0.00 2024-08-18	USD			44	0,10
DE000BU0E139 - RFIIA GERMAN TREASURY  0.00 2025-01-15	EUR	1.259	2,80	1.259	2,81
US912796ZV40 - RFIIA UNITED STATES TR 0.00 2024-12-26	USD			1.158	2,59
US912797HE00 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD			532	1,19
US9128285N64 - UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	USD	425	0,94		
DE000BU0E097 - RFIIA GERMAN TREASURY  0.00 2024-09-18	EUR			531	1,19
XS1586230051 - RFIIA REPUBLICA DEL LI 6.85 2027-03-23	USD	-9	-0,02	-8	-0,02
USP6552BAA07 - RFIIA PROVINCIA DE LA  0.00 2025-02-24	USD	4	0,01	20	0,04
DE000BU22031 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 3.10 2025-12-12	EUR	504	1,12		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.183</b>	<b>4,85</b>	<b>3.536</b>	<b>7,90</b>
XS0273230572 - RFIIA DEXIA 0.00 2049-11-02	EUR	72	0,16	72	0,16
XS2571927768 - RFIIA AGUA Y SANEAMIE 7.90 2026-05-01	USD	42	0,09	51	0,11
FR0014004AF5 - RFIIA AIR FRANCE KLM 3.88 2026-07-01	EUR	191	0,42	191	0,43
USG6714UAA81 - RFIIA ODEBRECHT FINAN 0.00 2058-09-10	USD	-2	0,00	-2	0,00
US38239HAF29 - RFIIA GOODMAN NETWORKS 8.00 2050-05-11	USD	2	0,00	2	0,00
XS2086495400 - RFIIA TIANJIN INVST MA 1.60 2039-12-17	USD	49	0,11	49	0,11
USL26915AA33 - RFIIA DRILLCO HOLDING  7.50 2030-06-15	USD	20	0,05	16	0,04
USL269151217 - RFIIA DRILLCO HOLDING  0.00 2050-06-15	USD	1	0,00	0	0,00
USP53117AC40 - RFIIA WPE INTL COOP  1.50 2036-12-30	USD	66	0,15	66	0,15
USP7000QAK69 - RFIIA RIO ENERGY SA U 9.75 2030-12-05	USD	70	0,15		
USC6700PAA96 - RFIIA NORTHWEST ACQ DO 0.00 2050-11-01	USD	50	0,11	49	0,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>562</b>	<b>1,24</b>	<b>495</b>	<b>1,11</b>
USP3063XAJ74 - RFIIA CIA LATINO AMER 8.50 2027-07-25	USD	44	0,10	24	0,05
XS1978209002 - RFIIA ABENGOA 1.50 2030-04-26	EUR	-47	-0,10	-244	-0,54
USU00836AA19 - RFIIA AGFC CAPITAL TRU 6.67 2067-01-15	USD	82	0,18	72	0,16
USG6714RAF40 - RFIIA OEC FINANCE LTD 7.12 2046-12-26	USD	11	0,02	10	0,02
XS1978210273 - RFIIA ABENGOA 0.00 2025-10-26	EUR	-63	-0,14	-175	-0,39
DE000A0D2FH1 - RFIIA BCP FINANCE BANK 6.00 2049-06-30	EUR	1	0,00	1	0,00
USP8512JAA35 - RFIIA RIO ENERGY SA U 6.88 2025-02-01	USD			54	0,12
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>28</b>	<b>0,06</b>	<b>-258</b>	<b>-0,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.992</b>	<b>17,76</b>	<b>7.376</b>	<b>16,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.992</b>	<b>17,76</b>	<b>7.376</b>	<b>16,47</b>
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI AND C OFFICINE MECCANIC	EUR	37	0,08	149	0,33
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	16	0,04	17	0,04
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF			11	0,03
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	61	0,13	63	0,14
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	17	0,04	20	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	48	0,11	133	0,30
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	17	0,04	17	0,04
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			123	0,27
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	36	0,08	103	0,23
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	36	0,08	96	0,21
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	USD			125	0,28
BMG1738J1247 - ACCIONES BW LPG LTD	NOK	37	0,08	83	0,18
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	31	0,07	29	0,07
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	53	0,12	132	0,29
US92552V1008 - ACCIONES VIASAT INC	USD	30	0,07	43	0,10
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	47	0,10	111	0,25
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD			34	0,07
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC ( CAD )	CAD	31	0,07	137	0,31
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	42	0,09	75	0,17
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	46	0,10	37	0,08
BMG9551V1081 - ACCIONES VANTAGE DRILLING INTERNATIONAL	USD	1	0,00	1	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	35	0,08	77	0,17
FR0014003T8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	41	0,09	44	0,10
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	65	0,14	162	0,36
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	11	0,02	11	0,02
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	65	0,14	39	0,09
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	34	0,08	34	0,08
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA MEDIO AMBIENTE S.A.	EUR	51	0,11	101	0,23
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	50	0,11	129	0,29
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	49	0,11	35	0,08
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	46	0,10	105	0,23
US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUNITIES INC	USD	11	0,02	10	0,02
US48251W1045 - ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	43	0,10	168	0,37
US68268W1036 - ACCIONES ONEMAIN HOLDINGS INC(OMF US)	USD	60	0,13	54	0,12
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	14	0,03	13	0,03
GB00B2B0DG97 - ACCIONES REED ELSEVIER PLC	EUR	50	0,11	49	0,11
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	44	0,10	95	0,21
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	58	0,13	78	0,17
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	43	0,10	47	0,11
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	47	0,10	78	0,18
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	27	0,06	27	0,06
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGI	USD	56	0,12	132	0,30
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	52	0,12	138	0,31
JE00BJJN4441 - ACCIONES CLARIVATE PLC(CLVT US)	USD	38	0,08	86	0,19
US5021751020 - ACCIONES ACC LTC PROPERTIES INC	USD	12	0,03	12	0,03
US42226K1051 - ACCIONES HEALTHCARE REALTY TRUST INC	USD	16	0,04	15	0,03
CA11271J1075 - ACCIONES Brascan Corp	USD	57	0,13	111	0,25
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS METALS CORP(WP	CAD	44	0,10	82	0,18
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	13	0,03	12	0,03
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	28	0,06	63	0,14
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	55	0,12	40	0,09
BMG611881274 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL LTD-C(LBTYK US)	USD	46	0,10	127	0,28
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	12	0,03	13	0,03
US6819361006 - ACCIONES Omega Healthcare	USD	15	0,03	13	0,03
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	CAD	34	0,08	95	0,21
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	89	0,20	175	0,39
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	32	0,07	63	0,14
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	53	0,12	76	0,17
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	60	0,13	77	0,17
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	36	0,08	82	0,18
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP SA	EUR	111	0,25	62	0,14
DE0008303504 - ACCIONES TAG IMMOBILIEN AG	EUR	7	0,01	6	0,01
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	49	0,11	47	0,10
DE000A40KY26 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	47	0,10		
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	30	0,07	36	0,08
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	55	0,12	47	0,11
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	30	0,07		
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	85	0,19	126	0,28
US66980N2036 - ACCIONES NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S	EUR	34	0,08	95	0,21
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	55	0,12	55	0,12
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	26	0,06	72	0,16
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	40	0,09	221	0,49
US58463J3041 - ACCIONES MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	USD	3	0,01	3	0,01
US78573L1061 - ACCIONES ACC SABRA HEALTH CARE REIT INC	USD	14	0,03	12	0,03
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE, INC	USD	33	0,07	77	0,17
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	13	0,03	12	0,03
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	52	0,12	149	0,33
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	81	0,18	94	0,21
GB0002074580 - ACCIONES GENUS PLC	GBP	46	0,10	47	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	40	0,09	43	0,10
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	52	0,12	115	0,26
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	46	0,10	83	0,19
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	69	0,15	45	0,10
GB00B4Y7R145 - ACCIONES CURRYS PLC	GBP	82	0,18	60	0,13
GB00BKF81C65 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	4	0,01	4	0,01
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	EUR	34	0,08	81	0,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	47	0,10	112	0,25
US02665T3068 - ACCIONES ACC AMERICAN HOMES 4 RENT	USD	14	0,03	14	0,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	46	0,10	78	0,17
ZAE000296554 - ACCIONES THUNGELA RESOURCES LTD	GBP	1	0,00	1	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	48	0,11	110	0,25
US6378701063 - ACCIONES ACC NATIONAL STORAGE AFFILIATES	USD	12	0,03	12	0,03
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD			50	0,11
LU0501835309 - ACCIONES L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	HKD			94	0,21
US65341D1028 - ACCIONES ACC NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	USD	11	0,03	10	0,02
SE0007074281 - ACCIONES HEXPOL AB	SEK	32	0,07	104	0,23
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	44	0,10	71	0,16
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	38	0,08	67	0,15
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	42	0,09	90	0,20
CA0966311064 - ACCIONES BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	CAD	20	0,04	22	0,05
FR0000121485 - ACCIONES PINALUT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	18	0,04	25	0,06
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	56	0,12	97	0,22
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	47	0,10	40	0,09
US7509171069 - ACCIONES RAMBUS INC	USD	46	0,10	49	0,11
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	38	0,08	76	0,17
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	71	0,16		
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	46	0,10	95	0,21
US62955J1034 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	55	0,12	69	0,15
US28618M1062 - ACCIONES ELEMENT SOLUTIONS INC (ESI US)	USD	35	0,08	101	0,22
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	114	0,25	210	0,47
US29082A1079 - ACCIONES EMBRAER SA	USD	54	0,12	102	0,23
NL0000008977 - ACCIONES Heineken Hld	EUR	39	0,09	138	0,31
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR			1	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	41	0,09	107	0,24
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	52	0,12	54	0,12
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	40	0,09	78	0,17
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	64	0,14	76	0,17
DE000A161N30 - ACCIONES GRENKE AG	EUR			32	0,07
US2044481040 - ACCIONES COMPAÑIA DE MINAS BUENAVENTURA	USD	35	0,08	139	0,31
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC (GBP)	GBP	34	0,08	118	0,26
GB00BL6K5J42 - ACCIONES ENDEAVOUR MINING PLC	CAD			66	0,15
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	15	0,03	12	0,03
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	45	0,10	37	0,08
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	62	0,14	82	0,18
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	41	0,09	75	0,17
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	46	0,10	114	0,26
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC (GRAL US)	USD	1	0,00	1	0,00
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	13	0,03	12	0,03
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	111	0,25	125	0,28
US4972661064 - ACCIONES KIRBY	USD			53	0,12
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER CORP	CAD	44	0,10	112	0,25
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	43	0,10	50	0,11
AT0000A3EPA4 - ACCIONES AMS-OSRAM AG(AMS1 SW)	CHF	6	0,01		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	28	0,06	26	0,06
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	41	0,09	115	0,26
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	39	0,09		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	49	0,11	53	0,12
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK, AG	EUR	73	0,16	150	0,33
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	43	0,09	95	0,21
US9026531049 - ACCIONES JDR INC	USD	13	0,03	12	0,03
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	38	0,08	62	0,14
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	33	0,07	63	0,14
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	47	0,11	61	0,14
US1651671802 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	1	0,00		
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	56	0,13	136	0,30
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	35	0,08	55	0,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	58	0,13	82	0,18
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	36	0,08	32	0,07
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	37	0,08	54	0,12
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	40	0,09	139	0,31
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	47	0,10	64	0,14
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD			60	0,13
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	36	0,08	104	0,23



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	42	0,09	95	0,21
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD(3382	JPY	40	0,09	62	0,14
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	30	0,07	68	0,15
US2296631094 - ACCIONES ACC CUBESMART	USD	14	0,03	14	0,03
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	46	0,10	98	0,22
US20369C1062 - ACCIONES ACC COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	USD	6	0,01	7	0,01
US14174T1079 - ACCIONES CARETRUST REIT INC	USD	16	0,04	15	0,03
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	52	0,12	139	0,31
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	2	0,00	2	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	22	0,05	18	0,04
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	46	0,10	18	0,04
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	45	0,10		
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	14	0,03	13	0,03
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	23	0,05	18	0,04
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	129	0,29	106	0,24
US8679751045 - ACCIONES SUNRISE COMMUNICATIONS AG	USD	63	0,14		
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	USD	8	0,02	10	0,02
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	37	0,08	177	0,39
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR			32	0,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	44	0,10	60	0,13
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF			93	0,21
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	61	0,13	46	0,10
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	31	0,07	91	0,20
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	27	0,06	25	0,06
GB00BQVVS097 - ACCIONES NOSTRUM OIL AND GAS	GBP	1	0,00	1	0,00
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN GEALTHCARE LTD	NZD	38	0,08	30	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	32	0,07	69	0,15
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	30	0,07		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	42	0,09	200	0,45
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	19	0,04	18	0,04
US0736851090 - ACCIONES Beacon Roofing	USD	56	0,12		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	72	0,16		
US95082P1057 - ACCIONES WESCO INTL	USD	46	0,10		
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	72	0,16		
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	39	0,09	37	0,08
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	59	0,13	78	0,17
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR	37	0,08	100	0,22
AU000000BLY8 - ACCIONES BOART LONGYEAR	AUD			28	0,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	67	0,15	60	0,13
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	20	0,04	41	0,09
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	51	0,11	52	0,12
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC (GBP)	GBP			57	0,13
CNE1000001W2 - ACCIONES ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	HKD	54	0,12	49	0,11
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	36	0,08	52	0,12
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US)	USD	25	0,06	23	0,05
US63633D1046 - ACCIONES ACC NATIONAL HEALTH INVESTORS I	USD	15	0,03	14	0,03
US44891N2080 - ACCIONES INTERACTIVE CORP	USD	61	0,13	64	0,14
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	15	0,03	14	0,03
US45765U1034 - ACCIONES Insight Entr	USD	34	0,08	115	0,26
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD			76	0,17
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	53	0,12	125	0,28
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	37	0,08	74	0,16
BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG	USD	61	0,14	121	0,27
US29472R1086 - ACCIONES EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	USD	13	0,03	12	0,03
AU000000NHF0 - ACCIONES NIB HOLDINGS LTD	AUD	35	0,08	135	0,30
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	31	0,07		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	32	0,07		
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	72	0,16		
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	40	0,09	94	0,21
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	44	0,10		
FI4000312251 - ACCIONES KIJAMO OYJ	EUR	6	0,01	6	0,01
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	30	0,07	65	0,14
IT0004810054 - ACCIONES UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SP	EUR			105	0,24
SE0006993770 - ACCIONES AXFOOD AB	SEK	36	0,08	43	0,10
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	60	0,13	102	0,23
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	9	0,02	9	0,02
US5150981018 - ACCIONES Landstar Sys	USD			46	0,10
YGG2921V1067 - ACCIONES E-COMMODITIES HOLDINGS LTD	HKD	283	0,63	307	0,69
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	56	0,12	47	0,10
US03750L1098 - ACCIONES APARTMENT INCOME REIT CO-W/I	USD			11	0,03
US45780R1014 - ACCIONES INSTALLED BUILDING	USD			75	0,17
US04683P1003 - ACCIONES AMERICAN TIRE DISTRIBUTION	USD	0	0,00	26	0,06
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	69	0,15	135	0,30
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	95	0,21	95	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	38	0,08	96	0,21
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	77	0,17		
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	40	0,09		
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	1	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.667</b>	<b>19,21</b>	<b>14.556</b>	<b>32,45</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.667</b>	<b>19,21</b>	<b>14.556</b>	<b>32,45</b>
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	EUR	590	1,31	576	1,29
IE000F6G1DE0 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO CORP BOND E	EUR	685	1,52	662	1,48
IE00BYXYYP94 - PARTICIPACIONES ISHARES USD SHORT DUR ET	USD	481	1,07	451	1,01
LU1109942653 - PARTICIPACIONES XTRACKERS H. YIELD CORP(	EUR	939	2,09	913	2,04
LU0227125514 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON	EUR	166	0,37	173	0,39
LU0261947096 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS SOUTH EAS	USD	193	0,43	189	0,42
IE00BYXYYL56 - PARTICIPACIONES ISHARES USD HY CORP USD	USD	1.079	2,40	992	2,21
IE00BF11F565 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EUR CORP EU	EUR	686	1,52	659	1,47
LU1437018168 - PARTICIPACIONES AMUNDI IEACS-UCITS ETF D	EUR	666	1,48	425	0,95
IE0000VITHT2 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	USD	314	0,70	301	0,67
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	560	1,24	555	1,24
JE00B1YS3770 - ACCIONES ETFS PHYSICAL GOLD ETF	USD	1.148	2,55	992	2,21
IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX EUR	EUR	920	2,04	906	2,02
LU1829218749 - PARTICIPACIONES AMBL0 EQUAL WEIGHT COMME	EUR	985	2,19	978	2,18
LU2178481649 - PARTICIPACIONES XTRACKERS II EUR CORP SD	EUR	438	0,97	425	0,95
IE00BYXYJ35 - PARTICIPACIONES ISHARES USD CORP BOND US	USD	982	2,18	672	1,50
LU0492943443 - PARTICIPACIONES NINETY ONE GLOBAL STRATE	USD	81	0,18	91	0,20
IE00BZ163G84 - PARTICIPACIONES VANGUARD EUR CORP BD ETF	EUR	653	1,45	419	0,94
LU0779800910 - PARTICIPACIONES DB X TRACKERS CSI300 IND	USD	580	1,29	483	1,08
LU1681045297 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EM LATAM AME	USD	93	0,21	102	0,23
LU0415181899 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND FUNDEURO	EUR	721	1,60	432	0,97
LU1484799843 - PARTICIPACIONES UBS ETF EUR LIQ CORP SUS	EUR	691	1,53	663	1,48
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	USD	536	1,19	458	1,02
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES INVECO BLOOMBERG COMMOD	USD	545	1,21	528	1,18
IE00BYZTVV78 - PARTICIPACIONES ISHARES EUR CORP ESG 0-3	EUR	769	1,71	759	1,69
IE00BZ036H21 - PARTICIPACIONES XTRACKERS USD CORPORATE	USD	1.051	2,33		
LU0478205379 - PARTICIPACIONES XTRACKER II EUR CORPORAT	EUR	666	1,48	426	0,95
LU1829219127 - PARTICIPACIONES LYXOR ESG EUR CORP BOND	EUR	457	1,02	440	0,98
IE00B1FZS350 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE EPRA/NAREIT	USD	188	0,42	175	0,39
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	USD	277	0,61	285	0,64
LU2191242283 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GBL EQTY-C	EUR	459	1,02	389	0,87
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCIT	EUR	805	1,79	783	1,75
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERS COMMOD SW	USD	273	0,61	264	0,59
IE00BLF7VX27 - PARTICIPACIONES SPDR BLOOMBERG SASB US C	USD	1.086	2,41	895	2,00
IE000264WVY0 - PARTICIPACIONES BLACKROCK INC	EUR	303	0,67	296	0,66
LU0188172174 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	USD	648	1,44	401	0,89
LU1663875406 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-EU H YL CORP	EUR	709	1,57	431	0,96
LU2089238625 - PARTICIPACIONES AMUNDI EUR COR BOND UCIT	EUR	134	0,30		
IE00BC7GZW19 - PARTICIPACIONES SPDR BLOOMBERG 0-3 YEAR	EUR	448	0,99	441	0,99
LU1490674006 - PARTICIPACIONES DWS INVEST-EU COR BO-RC	EUR	419	0,93	402	0,90
IE00BZ17CN18 - PARTICIPACIONES ISH USD SHRT HY CRP USD	USD	483	1,07		
IE0032523478 - PARTICIPACIONES ISHARES MARKIT IBOXX	EUR	675	1,50		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>24.579</b>	<b>54,59</b>	<b>19.435</b>	<b>43,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.238</b>	<b>91,56</b>	<b>41.367</b>	<b>92,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>41.970</b>	<b>93,19</b>	<b>42.519</b>	<b>94,87</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107307487 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07	EUR			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP17625AB33 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2028-05-07	USD	28	0,06	32	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107304625 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07	EUR	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0907295942 - RFIJA ASYA SUKUK CO LT 0.00 2033-03-28	USD	3	0,01	5	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 0.00 2050-06-15	EUR	-137	-0,30	-135	-0,30
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0794787175 - RFIJA ELLI INVESTMENTS 0.00 2050-06-15	GBP	3	0,01	128	0,29
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0216711340 - RFIJA BCP FINANCE BANK 0.00 2049-06-30	USD	2	0,00	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USU77583AA79 - RFIJA ROLTA AMERICAS L 0.00 2050-07-24	USD	4	0,01	6	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0896890315 - RFIJA ALLIANCE BANK 0.00 2030-02-28	USD	46	0,10	45	0,10
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1107305192 - RFIJA NEW WORLD RESOUR 0.00 2050-10-07	EUR			1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USQ59178AA35 - RFIJA TMK OAO 0.00 2050-02-15	USD	1	0,00	1	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP97475AP55 - RFIJA REPUBLICA DE VEN 0.00 2024-10-13	USD	27	0,06	31	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USL71626AA05 - RFIJA OFFSHORE DRILLIN 0.00 2050-09-21	USD	3	0,01	2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0973226862 - RFIJA PHOSPHORUS HOLD 0.00 2050-04-01	GBP	3	0,01	10	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USY05509AA57 - RFIJA BAKRIE TELECOM 0.00 2050-05-07	USD	3	0,01	2	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG2113AAA81 - RFIJA DESARROLLO HOMEX 0.00 2049-11-16	USD	2	0,00	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1824238239 - RFIJA REPUBLICA DEL L 8.20 2033-05-17	USD	13	0,03	7	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1117280625 - RFIJA RZD CAPITAL LTD 0.00 2050-10-28	USD	3	0,01	4	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN64884AE41 - RFIJA NOSTRUM OIL&GAS 14.00 2026-06-30	USD	12	0,03	14	0,03
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0303426661 - RFIJA ESFG INTL LTD 0.00 2049-06-29	EUR	35	0,08	36	0,08
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USN64884AF16 - RFIJA NOSTRUM OIL&GAS 5.00 2026-06-30	USD	19	0,04	32	0,07
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US767754AJ35 - RFIJA RITE AID CORP 0.00 2027-02-15	USD			2	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1193909154 - RFIJA NORSKE SKOGINDUS 0.00 2050-02-24	EUR	-28	-0,06	-28	-0,06
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US767ESCAK29 - RFIJA RITE AID CORP 0.00 2027-02-15	USD	2	0,01		

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Descripción política remuneraciones para CNMV 2024

A&G Fondos SGIIC, S.A. dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, acorde y compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de A&G Fondos SGIIC, S.A y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo. DATOS CUANTITATIVOS La remuneración total abonada en el año 2024 al personal de la Gestora fue 1.722.663,97 euros. De esta remuneración total, corresponde a remuneración fija 1.491.242,14 euros y a remuneración variable 231.421,83 euros. El número total de beneficiarios en el año 2024 es 18 empleados y sólo 13 de ellos beneficiarios de remuneración variable. La remuneración total del personal identificado, que incluye categorías de personal cuya actividad profesional tiene incidencia significativa en el perfil de riesgo de los OICVM que A&G Fondos SGIIC gestiona (en total 6 personas,) fue de 991.923,37 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 883.132,34 euros y a remuneración variable 158.791,03 euros. DATOS CUALITATIVOS Los principios de este modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales. En concreto, dichos principios son: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento; 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. El modelo de remuneración incluye un elemento fijo (salario y beneficios sociales) y otro variable (bonus). La proporción entre la retribución fija y variable resulta acorde con lo establecido en la normativa y lo recomendado por las entidades supervisoras. Dado que no existen elementos de retribución variable garantizados, la flexibilidad de la estructura de compensación es tal que es posible suprimir totalmente la remuneración variable. Salario fijo y beneficios sociales. El salario refleja las competencias, el puesto y la experiencia de un empleado en concreto, tomando en consideración las tendencias del mercado laboral. Los potenciales ajustes anuales se realizan considerando la regulación local, los datos de mercado y la evolución en las responsabilidades del individuo. El salario no está relacionado con los resultados, en tanto en cuanto se considera un elemento fijo. De igual manera, los beneficios sociales que la Entidad aporta al empleado se consideran elemento fijo, pudiendo variar según las políticas internas. Bonus/Remuneración variable. La parte variable (bonus) que recibe un empleado depende de varios factores clave, incluyendo el desempeño global del Grupo, de la división de negocio en la que el empleado en cuestión preste sus servicios y su propio desempeño individual. Se utilizan indicadores ajustados por el riesgo para la fijación y cálculo de los objetivos y se aplican periodos de diferimiento alineados con la normativa aplicable

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

Sin información